

Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest



Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest

Domicile	Luxembourg
Structure juridique	UCITS III – Fonds Commun de Placement (FCP)
Gestionnaire du portefeuille	Oliver Gasser, CFA, Zurich
Date d'émission	11.2.2011
Monnaie des catégories d'actions	EUR and CHF/USD (avec couverture)
Commission de gestion	Classe A, B, R et X: 1,00% par an Classe I: 0,57% par an
Single Swinging Pricing (SSP)*	Oui
Liquidité et souscriptions	Quotidienne, heure limite 15h00 HEC
Commission de vente	Selon tarifs de la banque
Prix d'émission	Classe A, B, R et X: 100 EUR, USD ou CHF Classe I: 1000 EUR
Numéros de valeur suisse (Classe)	A: 12052847 B: 12052852 I: 12052870 R en USD: 12052893 R en CHF: 12052874 X en CHF: 12582158
ISIN (Classe)	A: LU0563098960 B: LU0563099182 I: LU0563099695 R en USD: LU0563100378 R en CHF: LU0563100022 X en CHF: LU0602427048

*La méthode SSP sert à calculer la valeur nette d'inventaire (NAV) d'un fonds et vise à protéger les investisseurs existants des coûts de transaction indirects liés aux entrées et sorties d'autres investisseurs. La NAV est révisée à la hausse en cas d'afflux nets et à la baisse en cas de sorties nettes de capitaux à la date d'évaluation correspondante. Il se peut que l'ajustement de la NAV soit soumis à un nouveau seuil de flux net. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le prospectus de vente.

Résumé

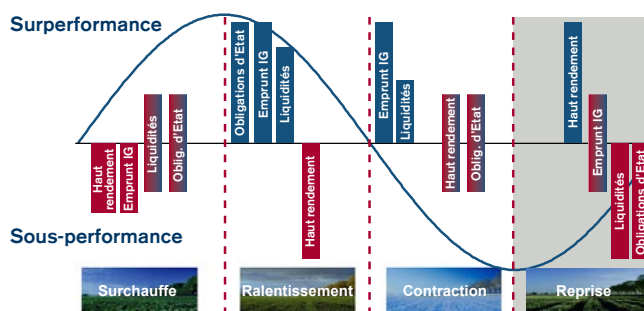
- L'environnement de marché obligataire actuel se caractérise par des rendements exceptionnellement faibles et des primes de risque modestes. Les placements dans les valeurs refuges – comme certains emprunts souverains européens – sont plus limités alors que les émetteurs affichant un endettement croissant sont surreprésentés au sein des indices obligataires.
- Cet environnement nécessite des solutions globales et de nouvelles approches d'investissement dans l'univers des obligations, notamment dans ce contexte marqué par le risque de voir les taux d'intérêt nominaux s'envoler et la persistance de la volatilité des écarts.
- Le fonds suit une approche dynamique du cycle obligataire, sous la conduite stratégique du Credit Suisse Global Investment Committee. Il investit en outre avec une grande flexibilité dans un univers multi-sectoriel mondial bien diversifié. Il offre une solution d'investissement obligataire complète et efficace tout au long du cycle.

Opportunités de placement

L'économie mondiale suit des cycles dont les phases – surchauffe, ralentissement, contraction, reprise – ne connaissent pas toujours la même évolution ni la même durée. Toutefois, certains paramètres économiques sont propres à chaque phase, à l'image de la performance des classes et des sous-classes d'actifs, et c'est également vrai pour l'univers des obligations (voir graphique 1). Ainsi, les investisseurs qui disposent de l'expérience et des fonds nécessaires peuvent-ils exploiter les opportunités offertes.

Le **Credit Suisse Fund (Lux) Fixed Income Cycle Invest** tire parti des avantages de l'univers de placement mondial – sans être soumis à un indice de référence – et de la flexibilité des instruments pour suivre ce paradigme constant. Les allocations stratégiques sont définies par le Credit Suisse Global Investment Committee qui se concentre notamment sur l'atténuation des risques lorsque cela est nécessaire. Contrairement à des fonds obligataires traditionnels, ce fonds investit avec flexibilité dans les diverses catégories d'actifs obligataires du monde entier et vise à dégager des rendements attractifs eu égard aux risques encourus, quel que soit l'environnement de marché actuel.

Graphique 1: Indicateurs des phases du cycle mondial – Performance des actifs



Source: Credit Suisse / IDC

R = couverture contre les fluctuations de change par rapport aux devises du fonds, accroissement du capital ou thésaurisation (revenu réinvesti), pas de mise de fonds minimale

X = couverture contre les fluctuations de change par rapport à la devise du fonds, distribution (annuelle en général dans les deux mois après la fin de l'exercice), pas de mise de fonds minimale

Processus d'investissement

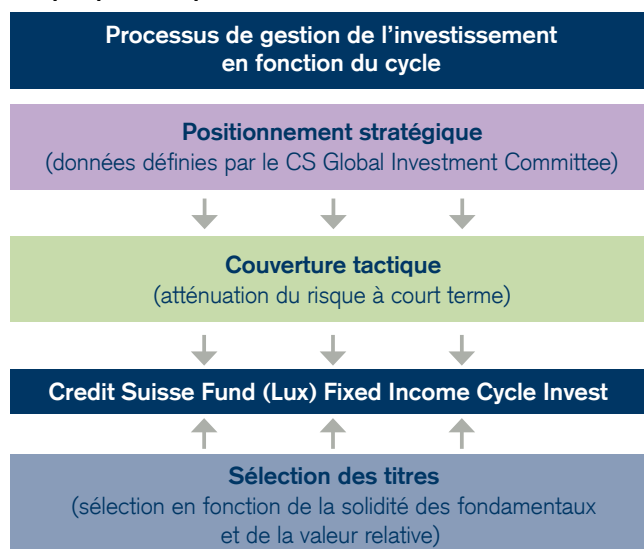
Le processus d'investissement s'articule en trois phases (voir graphique 2) et débute par l'analyse des données axées sur la stratégie fournies par le Credit Suisse Global Investment Committee.

Le processus strict et professionnel de gestion du risque vise à contrôler stratégiquement les risques d'investissement, à ajuster tactiquement les allocations du portefeuille et à mettre en œuvre des techniques de couverture des taux d'intérêt actifs et des écarts de crédit.

Du point de vue ascendant, notre processus de sélection des titres obligataires en trois étapes permet au gestionnaire du portefeuille d'éviter des émetteurs qui présentent des fondamentaux faibles et d'identifier les opportunités d'investissement dans divers secteurs à l'échelle mondiale.

De plus, le gestionnaire observe un ensemble de directives d'investissement claires et explicites. La gestion du fonds bénéficie d'une transparence exemplaire grâce à des rapports détaillés sur le risque, les rendements et le portefeuille.

Graphique 2: le processus d'investissement



Source: Credit Suisse

Avantages	Risques
<ul style="list-style-type: none">■ Solution active d'investissement sur la base du cycle économique■ Univers global multi-secteurs■ Approche d'investissement durable et professionnelle■ Couverture du risque de change■ Transparence ainsi que subscription & vente quotidienne	<ul style="list-style-type: none">■ Les investissements dans le fonds sont soumis aux fluctuations du marché. Il n'existe aucune protection du capital, ni de garantie que l'objectif de rendement sera atteint.■ Une évolution imprévue des marchés, tels qu'une hausse des taux ou un choc inflationniste peuvent résulter en une baisse de la valeur du fonds■ Les obligations comprennent la possibilité d'un risque de défaut■ Une dislocation importante des marchés peut générer des contraintes de liquidités■ Le fonds peut investir dans des produits dérivés, tel que le Credit Linked Notes, qui impliquent des risques de contrepartie■ Le fonds peut investir dans les marchés émergents



«L'atténuation active du risque est essentielle pour dégager une surperformance dans le contexte obligataire actuel.»

Oliver Gasser, CFA, gestionnaire de portefeuille senior, Asset Management Fixed Income, Zurich

Ce document a été élaboré par Credit Suisse SA et/ou ses filiales (ci-après «CS»), avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Le CS ne fournit toutefois aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité du présent document et décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Le présent document reflète les opinions du CS au moment de sa rédaction; celles-ci peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires et ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement. Il est en particulier recommandé à ce dernier d'examiner ces informations, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller, sous l'angle de la compatibilité avec ses ressources personnelles et celui des conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, etc. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit préalable du CS est interdite. Il est expressément stipulé que ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant l'accès à de telles informations du fait de leur nationalité ou de leur domicile. Par ailleurs, il est interdit d'envoyer, d'introduire ou de distribuer ce document ou une copie de celui-ci aux Etats-Unis ou de le remettre à une personne US. Tout placement comporte des risques, en particulier des risques de fluctuation des valeurs et des rendements. En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de résultats courants ou futurs. Les indications des rendements ne considèrent pas les commissions et frais appliqués lors de la souscription ou du rachat. En outre, il ne peut pas être garanti que la performance de l'indice de référence sera totalisée ou excédée. Le fonds d'investissement collectif mentionné dans la présente publication a été créé en tant qu'OPCVM, conformément à la partie I de la Loi luxembourgeoise sur les organismes de placement collectif du 20 décembre 2002. Credit Suisse Funds AG, Zurich, est le représentant en Suisse. Credit Suisse SA, Zurich, est l'agent payeur en Suisse. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus en vigueur, du prospectus simplifié, des statuts ou des conditions contractuelles ainsi que du dernier rapport annuel (ou, le cas échéant, semestriel si celui-ci est plus récent). Le prospectus, le prospectus simplifié, les statuts ou les conditions contractuelles ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg, de Credit Suisse Funds AG, Zurich, et de toutes les banques de Credit Suisse SA en Suisse.