

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

CS (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund

un compartiment de CS Investment Funds 4 - Catégorie UB USD

Politique d'investissement

Le Credit Suisse Multi-Advisor Equity Alpha Fund regroupe les idées d'investissements liquides des portefeuilles de cinq à sept leaders du secteur de la gestion long/short au sein d'un fonds conforme à la directive OPCVM IV. Les principales positions de gestionnaires long/short représentent leurs idées d'investissement fondées sur leur conviction la plus forte et constituent, par conséquent, celles qui offrent selon eux des caractéristiques remarquables en termes de risque/rendement. Le fonds tire profit de cette éventuelle opportunité d'alpha en combinant les principales positions liquides courtes et longues de chaque gestionnaire pour créer un portefeuille diversifié de positions assorties de convictions fortes.

Credit Suisse (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund UB USD

Domicile du compartiment	Luxembourg
Société de gestion	Credit Suisse Fund Management S.A.
Conseiller financier	Credit Suisse AG, Zurich
Devise du fonds	USD
Date d'émission	01.02.2016
Commission de gestion par an	1,25 %
Code ISIN	LU1335033749
Horizon d'investissement recommandé	cinq ans ou plus

Statistiques du fonds

	1 an	3 ans
Volatilité annualisée en %	3,19	-
Tracking Error (Ex post)	-	-
Beta	-	-

Top 5 des positions longues

Square Inc	4,5
Match Group Inc	3,6
Nestlé	3,3
Lenovo	2,9
The Trade Desk Inc	2,8
Total	17,1

Commentaire mensuel

Les marchés des actions ont été mitigés en août. Les actions américaines ont progressé durant le mois, tandis que les marchés européens et asiatiques ont reculé. Sur une base globale en monnaie locale, les secteurs de la santé, des technologies de l'information et des biens de consommation cycliques l'ont emporté, tandis que l'énergie, les matériaux et les valeurs industrielles ont sous-performé. Le CS (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund a dégagé un rendement absolu négatif. Les pertes se sont concentrées parmi les positions courtes, mais les positions longues ont toutefois permis de compenser en partie la performance négative. Le Fonds a enregistré des pertes généralisées, les plus gros freins ayant concerné les positions longues aussi bien que courtes parmi les valeurs industrielles et celles des biens de consommation non cycliques. Ces pertes ont été contrebalancées par les gains issus des positions longues et courtes dans le secteur des technologies de l'information, et des positions courtes dans les secteurs de la santé et des biens de consommation cycliques. La position longue sur une entreprise industrielle italienne a compté par les plus gros freins sur le mois (-69 pb). L'action du groupe a chuté suite à l'effondrement du pont Morandi à Gênes. La position courte sur une société du secteur des technologies de l'information a également nui à la performance (-46 pb). Le titre a rebondi suite au rehaussement de recommandations de courtiers. Les meilleures contributions ont été apportées par trois positions longues dans le secteur des technologies de l'information, qui ont progressé à la faveur de résultats trimestriels supérieurs aux attentes (leur contribution s'est élevée à +140 pb, +128 pb et +103 pb respectivement). Le Fonds reste diversifié aux niveaux régional et sectoriel, avec une prédilection pour l'Europe et l'Amérique du Nord. Le fonds détient des positions longues sur les communications, la santé, les biens de consommation cycliques, les valeurs industrielles, les matériaux, les valeurs financières, et des positions courtes sur la technologie, les biens de consommation non cycliques et l'approvisionnement eau/gaz/électricité.

Nette performance historique mensuelle (%) ⁰⁾

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2018	-0,67	0,66	0,31	1,17	1,09	-1,10	0,17	-0,69	-	-	-	-	0,90
2017	0,67	0,97	0,17	0,07	0,36	-1,71	0,04	-0,34	0,96	1,04	0,11	2,04	4,43
2016	-	-2,75	1,36	-0,84	-0,11	0,14	2,53	-0,12	1,03	-0,15	-3,37	-1,08	-3,45

Les gains échéant au client peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change.

Positionnement du portefeuille

Exposition longue	103,4%
Exposition courte	-77,6%
Nombre de positions longues	63
Nombre de positions courtes	65

Attribution (%)

Longue	2,8
Courte	-3,2

Expositions du portefeuille (% de la NAV)

Géographique

Region	Longue	Courte	Brute	Nette
Japon	8,4	-1,2	9,6	7,2
Autres	0,0	-9,5	9,5	-9,5
Latine Amerique	0,0	0,0	0,0	0,0
Amerique du Nord	45,2	-34,9	80,1	10,3
Europe	40,3	-25,1	65,4	15,2
Asia ex Japan	9,5	-6,9	16,4	2,6
Total	103,4	-77,6	181,0	25,8

Market cap

Marché	Longue	Courte	Brute	Nette
Mega-cap	41,4	-37,2	78,6	4,2
Large-cap	23,7	-17,5	41,2	6,2
Mid-cap	35,3	-11,3	46,6	24,0
Small-cap	1,6	-0,6	2,2	1,0
Index / N/A	1,4	-10,9	12,3	-9,5
Total	103,4	-77,5	180,9	25,9

Secteur

Industrie	Longue	Courte	Brute	Nette
Matériaux	3,8	0,0	3,8	3,8
Biens de consommation de base	4,6	-6,3	10,9	-1,7
Energie	3,0	-2,5	5,5	0,5
Market	0,0	-9,5	9,5	-9,5
Services aux collectivités	0,0	-1,0	1,0	-1,0
Industrie	8,1	-4,8	12,9	3,3
Technologie	25,9	-28,8	54,7	-2,9
Communication	26,9	-11,6	38,5	15,3
Valeurs financières	12,2	-5,1	17,3	7,1
Santé	8,7	-2,7	11,4	6,0
Consommation discrétionnaire	10,2	-5,4	15,6	4,8
Total	103,4	-77,7	181,1	25,7

Les données indiquées ci-dessus reflètent la composition du portefeuille en date du 31 août 2018. La composition du portefeuille est susceptible de changer à tout moment et sans préavis.

1) Le calcul de l'indicateur de risque se fonde sur la directive CESR/10-673. L'indicateur de risque est basé sur des données historiques et des données en partie simulées; il ne peut pas être utilisé pour prédire les développements futurs. La classification du fonds peut évoluer dans le temps et ne constitue aucune garantie. Une classification dans la catégorie 1 ne signifie pas que le placement est sans risque.

2) Pour plus de détails, veuillez vous référer au chapitre «Valeur nette d'inventaire» du prospectus du fonds.

Risques: Les performances passées ne sont pas nécessairement un gage des performances futures. Les valorisations des parts d'OPCVM et quelques revenus que se soient les concernant peuvent fluctuer, à la hausse comme à la baisse et ne sont pas garantis. Les investisseurs peuvent ne pas récupérer le capital initialement investi. Quand un OPCVM est investi sur les marchés internationaux sa valorisation peut fluctuer en fonction des cours de change des devises. Les placements sur les marchés émergents comportent des risques plus élevés que les investissements sur les marchés développés (par exemple, risque politique, risque économique et risque de marché).

Contact

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, P.O. Box 369
L-2013 Luxembourg
Tel +352 43 61 61 616 Fax +352 43 61 61 605

Ce document a été élaboré par Credit Suisse AG, le promoteur du fonds, 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 (en vertu de la Regulation S découlant du Securities Act américain de 1933, dans sa version actuellement en vigueur). Les indications des rendements ne considèrent pas les commissions et frais appliqués lors de la souscription ou du rachat.

Credit Suisse (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund est un compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Credit Suisse Solutions (Lux). Ces documents ne constituent pas et ne sont pas destinés à constituer une offre ou une sollicitation à commercialiser des parts d'OPCVM. Le compartiment Credit Suisse (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund a été autorisé à la commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers. Les souscriptions ne peuvent être considérées comme valables que si elles sont effectuées sur la base du prospectus simplifié en vigueur. Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, est le distributeur du fonds en France et agréé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, 110, route d'Arlon, L-2991 Luxembourg. Credit Suisse Fund Management S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, est la société de gestion du fonds. BNP Paribas Securities Services, 3, rue d'Antin – 75002 Paris, est le correspondant centralisateur en France. Le prospectus, le prospectus simplifié, le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels sont disponibles auprès de Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., BNP Paribas Securities Services, et de toutes les banques du Credit Suisse Group AG. Vous pouvez aussi obtenir plus d'informations auprès votre gestionnaire de compte.

Copyright © 2018 Credit Suisse Group AG et/ou sociétés affiliées. Tous droits réservés.