Ceci est une communication commerciale.
Veuillez consulter le prospectus/document d'information du fonds et le DICI/DIC (selon ce qui est applicable) avant de prendre une décision de placement finale.
Fournie à titre d'information uniquement, cette présentation ne saurait servir de base à quelque décision de placement que ce soit.

Asset Management
31 août 2023

CS (Lux) Multialternative Fund BHX GBP

Information sur le fonds

Investissements alternatifs

6'415'994
Total des actifs nets du fonds en USD

TNA classe de parts, GBP **179'636**	NAV classe de parts, GBP **106.25**	Commissions de gestion p.a.[1] **0.85%**
Rendement (net) MTD **0.17%**	Rendement (net) QTD **-0.05%**	Rendement (net) YTD **-1.25%**

Fiche du fonds

Gestionnaire d'investissements	Yung-Shin Kung
Date de lancement	27.03.2015
Date de lancement de la part	27.03.2015
Catégorie de parts	BHX
Devise au lancement	GBP
Politique de distribution	Capitalisation
Domicile du fonds	Luxembourg
ISIN	LU1155685586
Indice de référence	No benchmark

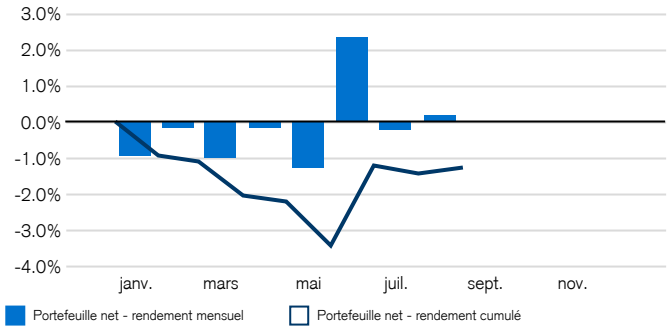
Politique d'investissement

Le fonds vise à générer un rendement attractif assorti d'une corrélation limitée avec les actions et les obligations en s`exposant de manière efficace à un ensemble varié de stratégies alternatives tout en gérant simultanément la volatilité et le risque de perte. Le fonds cherchera également à maintenir un faible taux de frais, augmentant ainsi le potentiel de rendement par rapport aux solutions de placement alternatif dont les frais sont plus élevés.

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 01.09.2013

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	-0.95	-0.15	-0.98	-0.16	-1.27	2.34	-0.22	0.17					-1.25

Aperçu de la performance

depuis 01.06.2013, en %

	Rendements glissants		Rendements annualisés			
	1 mois	3 mois	1 an	3 années	5 années	ITD
Portefeuille net	0.17	2.29	-1.13	-1.22	0.18	0.68

Aperçu des risques - ex post

depuis 01.06.2013, en %

	Risque annualisé, en %			
	1 an	3 années	5 années	ITD
Volatilité portefeuille	3.59	5.12	9.26	9.11

[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 décroitre 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. Des informations supplémentaires importantes sont disponibles à la fin du document.

Aperçu de la performance - annuelle

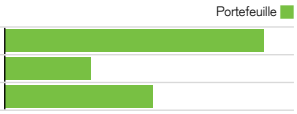
depuis 01.01.2014, en %

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Portefeuille net	-7.33	-2.50	-0.65	3.01	-4.89	-4.35	11.00	0.90	-0.14	-1.25

Répartition des actifs par classe d'actifs[2]

En % de l'exposition économique totale

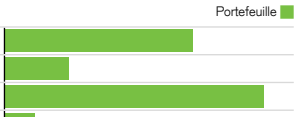
	Portefeuille
Entreprise	52.48%
Actifs réels	17.46%
Souverain	30.06%



Répartition des actifs par type de stratégie

En % de l'exposition économique totale

	Portefeuille
Portage	30.15%
Évaluation	10.33%
Flux	41.40%
Intermédiation	4.92%
Positioning	13.19%



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.

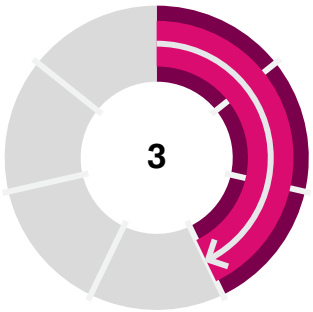
- Risque de crédit: les émetteurs des actifs détenus par le Fonds peuvent ne pas verser de revenus ou ne pas rembourser le capital à l'échéance. D'une manière générale, les investissements du Fonds comportent un faible risque de crédit.
- Risque de liquidité: les actifs ne peuvent pas nécessairement 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. En outre, la vente à découvert de titres peut exposer le Fonds à un risque de liquidité particulier.
- Risque de contrepartie: la faillite ou l'insolvabilité des contreparties du Fonds peut entraîner un défaut de paiement ou de livraison.
- 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.
L'utilisation de l'effet de levier par le fonds peut entraîner une amplification des mouvements de marché, c'est-à-dire augmenter la volatilité du fonds, ainsi qu'un accroissement des pertes par rapport aux produits qui n'utilisent pas cet effet de levier.
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 risque[3]

PRIIP SRI



Identifiants clés

Nom de l'instrument	Credit Suisse (Lux) Multialternative Fund BHX GBP
Code Bloomberg	CSRBHXG LX
ISIN	LU1155685586
No de valeur	26388712
Indice de référence	No benchmark

Données clés

Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
OPCVM	Oui
Fin d'exercice	30. novembre
Prêt de valeurs mobilières	Oui
Frais courants[4]	1.85%
Préavis de souscription	journalier
Délai de souscription	T + 4
Préavis pour le rachat	journalier
Période de décompte de remboursement	T + 4
Swinging single pricing (SSP*)	partial swing NAV

[2] Les expositions du portefeuille présentées visent à illustrer l'exposition par catégorie d'actifs dans le fonds. Le pourcentage d'exposition du portefeuille représente la valeur notionnelle nette du contrat divisée par le total des avoirs du fonds. Compte tenu de la nature des placements du fonds, la somme des pourcentages peut ne pas être égale à 100% et les valeurs notionnelles nettes des contrats peuvent ne pas être égales aux avoirs nets du fonds.
[3] 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.
[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 décroitre en fonction de la fluctuation des devises.

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.

Commentaire de marché

Le fonds Credit Suisse (Lux) Multialternative a gagné +0,18% en août, ce qui porte sa performance depuis le début de l'année à -0,71%. La catégorie Corporate Valuation a enregistré la meilleure performance, tandis que la catégorie Real Intermediation a coûté le plus de points. La catégorie Carry in Fixed Income (Change) a contribué plus que toute autre stratégie, car les courbes de rendement des marchés développés sont restées stables malgré un niveau élevé de volatilité des taux d'intérêt à moyen terme. La catégorie Speculative Crowding in Commodities a subi la plus grande perte du mois, des craintes s'étant fait sentir sur les marchés de l'énergie quant à des problèmes d'offre et les prix de l'agriculture restant sensibles aux évolutions météorologiques et à l'évolution de la demande. Alors que l'été touche à sa fin, un air de solennité est revenu sur les marchés. Les décideurs politiques qui luttent pour conserver le contrôle du récit de l'inflation ont annoncé que la différence entre la stagflation et un atterrissage en douceur dépendait de la gestion des attentes. Alors qu'il était difficile de résister à la tentation de fermer les yeux sur le flux de nouvelles pour se concentrer sur la force disruptive de l'intelligence artificielle, la réalité du déclassement par Fitch de la dette publique américaine à AA+ et l'article du Financial Times sur une hausse notable du taux de perte sur prêts enregistré par les banques ont marqué une pause. La vigueur continue du marché du travail associée à une inflation modérée mais persistante sur les marchés développés a offert aux banques centrales peu de marge de manoeuvre, leur donnant seulement la possibilité de se conformer aux attentes du marché, alors même que les directives politiques en provenance de Chine faisaient état d'un certain désarroi et que, dans le meilleur des cas, les données économiques y semblaient mitigées, comme elles l'étaient d'ailleurs de plus en plus dans d'autres pays. Notre cadre de projection prévoyait un environnement majoritairement «transitoire» en fin de mois. Le programme a privilégié l'étendue et l'équilibre de l'exposition en cherchant à générer des rendements attrayants avec une faible corrélation aux portefeuilles traditionnels.

Fondamentaux - Portage. Les expositions au portage ont contribué à la performance. Les expositions Sovereign et Real Asset ont enregistré des gains, tandis que les expositions Corporate ont légèrement nui à la performance. La catégorie Carry in Fixed Income a particulièrement bien performé et les courbes de rendement des marchés développés les plus fortement inversées se sont aplaties, conformément à l'idée selon laquelle les taux d'intérêt resteraient plus élevés plus longtemps.

Fondamentaux – Valorisation. Les stratégies de valorisation se sont révélées payantes. La qualité des actions (transversale) a progressé, car les investisseurs ont réagi à des signes de croissance économique atone et d'inflation tenace en recherchant des entreprises fondamentalement saines.

Tactique – Flux. Les stratégies de flux ont nui à la performance. Les pertes sur les expositions Corporate et Real Asset ont plus que neutralisé les gains sur les expositions Sovereign au cours du mois. Alors que la catégorie Carry in Fixed Income (Change) a bénéficié des turbulences sur les marchés des taux d'intérêt, Multi-Asset Trend (Time Series) a subi des pertes sur le positionnement des actions, les marchés boursiers mondiaux ayant fait marche arrière et cédé du terrain au cours du mois.

Tactique - Intermédiation. Les stratégies d'intermédiation ont pénalisé la performance. Les gains sur les expositions souveraines n'ont pas compensé les pertes sur les expositions aux actifs réels, car le déplacement des fondamentaux dans le complexe des matières premières a dépassé les modèles de négociation typiques associés aux contrats à terme.

Tactique – Positionnement. Les stratégies de positionnement ont été des freins. Les pertes sur les expositions aux actifs réels et aux entreprises ont légèrement plus que neutralisé les gains sur les expositions souveraines. Le positionnement sur la volatilité des taux a contribué positivement à la performance car la position des banques centrales, dépendante des données, à la fin du cycle, a accentué l'impact des surprises sur les données économiques sur le marché. Toutefois, la catégorie Speculative Crowding in Commodities a nui à la poursuite des gains énergétiques et à l'évolution rapide des fondamentaux agricoles.

Glossaire

Capitalisation	Indique un réinvestissement régulier des dividendes reçus dans le portefeuille
Ex post	Fait référence à des mesures basées sur des données historiques
ITD	Du lancement à ce jour (Inception-to-date)
MTD	Depuis le début du mois (Month-to-date)
NAV	Valeur des actifs nette (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 des actifs net (Total Net Assets)
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 details, merci de vous référer au chapitre correspondant “Net Asset Value” du propesctus 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.

CREDIT SUISSE

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, dés 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.

Information importante: Le fonds d'investissement faisant l'objet du présent document commercial (le « Fonds ») a été autorisé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier en tant qu'OPCVM conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.
Pour les investisseurs français: Le Fonds a été notifié à la commercialisation en France auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être distribué aux investisseurs en France. Les souscriptions ne peuvent être considérées comme valables que si elles sont effectuées sur la base du document d'information clé pour l'investisseur ("DICI") en vigueur.

France
Société de gestion: Credit Suisse Fund Management S.A., 5 rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg
Régulateur / Superviseur entité légale: Autorité des marchés financiers («AMF»), 17 place de la Bourse - F-75082 Paris Cedex 02, Tel: (+33 1) 53 45 60 00, Fax: (+33 1) 53 45 61 00, Site internet: www.amf-france.org.
Correspondant centralisateur: BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin F-75002 Paris
Distributeur – si ce document est distribué par: Credit Suisse Fund Management S.A.*, 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

*Entité 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.