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.

30 décembre 2022

France

Risk profile (SRRI) [1]

1	2	3	4	5	**6**	7

Credit Suisse (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund

un compartiment de CS Investment Funds 4 -Catégorie FBH GBP

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.

Caractéristiques du fonds

Nom du gestionnaire	Ervin Zafer
Gérant du fonds depuis	25.05.2018
Gérant basé à	Zurich
Direction du fonds	Credit Suisse Fund Management S.A.
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	USD
Fin de l'exercice fiscal	30 novembre
Encours total (en mio.)	105,49
Date de lancement	01.02.2016
Management fee (max) p.a.	0,70%
Frais courants [2]	1,81%
Comm. de perf. en % avec high watermark	10,00
Indice de référence (BM)	No Benchmark
Swinging single pricing (SSP) [3]	Oui
Catégorie de parts	Tranche FBH (capitalisation)
Monnaie des catégories de parts	GBP
Code ISIN	LU1335033665
Code Bloomberg	CSMFBHG LX
N° de valeur	30782910
Valeur liquidative	1'025,81
Rachat de parts	Quotidien

Statistiques du fonds

	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée en %	9,85	8,29
Beta	-	-

Top 5 des positions longues

Microsoft	3,7
Osaka Titanium	2,6
New Oriental Education & Technology Group	2,0
Advanced Micro Devices	1,6
Sony	1,6
Total	**11,5**

Commentaire mensuel

Les places boursières des pays développés ont clôturé le dernier mois de l'année sur une note négative alors que les thèmes majeurs de 2022, à savoir l'inflation, la hausse des taux d'intérêt, la guerre en Ukraine et le ralentissement des bénéfices des entreprises, continuaient d'alimenter les craintes des investisseurs en décembre. Le·CS (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund a enregistré des résultats négatifs au cours du mois, les gains issus de ses positions courtes n'étant pas parvenus à compenser les pertes enregistrées sur ses positions longues. Les positions longues dans les secteurs des technologies de l'information et de la consommation cyclique ont eu l'incidence la plus négative, tandis que les positions courtes dans les technologies de l'information et la consommation cyclique ainsi que les positions longues dans les secteurs des matériaux et des valeurs industrielles ont contribué à la performance mensuelle. La meilleure contribution côté valeurs est venue de la position courte dans un fabricant américain de smartphones. Le titre s'est déprécié alors que l'entreprise semblait confrontée à des difficultés sur les fronts de la production et de la demande. Le principal frein à la performance a concerné une position longue dans une société de semi-conducteurs basée aux États-Unis, qui a encore reculé après avoir annoncé une détérioration de ses bénéfices par rapport à ses concurrents. La technologie, les valeurs industrielles et les biens de consommation cyclique constituent les principales allocations sectorielles. L'Asie et l'Amérique du Nord demeurent les principales expositions régionales.

Nette performance historique mensuelle (%)

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.

Année	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2022	-5,90	-1,67	0,37	-2,94	2,89	-3,56	-0,31	1,56	-3,36	-1,65	2,27	-2,69	-14,35
2021	1,28	1,74	0,43	3,84	-1,82	0,96	-1,58	1,36	-2,78	2,85	-1,15	-2,28	2,64
2020	-0,25	1,62	-4,73	2,73	1,87	8,43	2,17	2,00	1,45	0,28	1,65	4,00	22,82
2019	1,85	0,25	0,87	-0,74	-1,22	-0,11	0,24	-1,56	-1,65	1,81	-0,57	0,85	-0,05
2018	-0,64	0,54	0,15	1,30	1,03	-1,17	0,07	-0,79	2,39	-3,39	-3,22	-1,90	-5,64
2017	0,64	0,95	0,18	0,09	0,30	-1,75	0,00	-0,41	0,89	0,99	0,05	1,83	3,78
2016	-	-2,71	1,45	-0,81	-0,08	0,19	2,63	-0,01	1,09	-0,15	-3,33	-1,09	-

Positionnement du portefeuille

Exposition longue	60,5%
Exposition courte	-38,9%
Nombre de positions longues	74
Nombre de positions courtes	63

Attribution (%)

Longue	-3,7
Courte	1,3

Expositions du portefeuille (% de la NAV)

Géographique

Region	Longue	Courte	Brute	Nette
Europe	19,8	-8,9	28,7	11,0
Amérique du Nord	18,1	-16,4	34,5	1,7
Asia ex Japan	15,1	-6,8	21,9	8,2
Japon	7,5	-6,8	14,2	0,7
Autres	0,0	0,0	0,0	0,0
Latine Amerique	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	**60,5**	**-38,9**	**99,3**	**21,6**

Market cap

Marché	Longue	Courte	Brute	Nette
Mega-cap	35,7	-23,6	59,3	12,1
Mid-cap	14,2	-9,3	23,5	4,8
Large-cap	5,6	-5,1	10,8	0,5
Small-cap	5,0	-0,8	5,7	4,2
Index / N/A	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	**60,5**	**-38,9**	**99,3**	**21,6**

Secteur

Industrie	Longue	Courte	Brute	Nette
Technologie	21,7	-12,0	33,7	9,7
Consommation discrétionnaire	8,5	-7,0	15,5	1,5
Matériaux	7,9	-1,2	9,1	6,6
Industrie	6,2	-4,5	10,7	1,6
Energie	3,7	0,0	3,7	3,7
Communication	3,4	-2,8	6,2	0,6
Valeurs financières	3,0	-3,1	6,1	-0,1
Santé	2,4	-0,2	2,6	2,1
Immobilier	1,5	-0,6	2,1	0,9
Biens de consommation de base	1,5	-4,8	6,3	-3,3
Services aux collectivités	0,8	-2,6	3,3	-1,8
Market	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	**60,5**	**-38,9**	**99,3**	**21,6**

1) Le profil risque/rendement du fonds montre les variations de valeur qu'un investissement dans ce fonds auraient subies au cours des cinq dernières années, au moyend'une simulation des données de la performance dans le cas d'une absence d'historique. L'évaluation des risques du fonds peut être amenée à changer à l'avenir. Veuillez noter que des bénéfices plus élevés impliquent aussi généralement des pertes plus élevées. Le niveau de risque le plus faible ne signifie pas que le fonds soit sans risque.
2) 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.
3) Pour plus de détails, veuillez vous référer au chapitre «Valeur nette d'inventaire» du prospectus du fonds.

Prospective investors should carefully review the Fund's prospectus for additional information with respect to fees, expenses, and other costs associated with an investment in the Fund.L'allocation d'actifs présentée sur cette page peut changer au fil du temps.

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. 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. Le Compartiment s'efforcera d'atténuer ce risque au moyen de garanties financières reçues à titre de cautionnement.
- 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.
- 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.
- 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 de placement complète présentant toutes les informations sur les risques peut être obtenue gratuitement auprès d'un représentant de Credit Suisse ou, si disponible, via FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Sources des données à partir du 30. décembre 2022: Credit Suisse, sauf indication contraire.

Clause de non-responsabilité

Ce support est un document marketing de Credit Suisse Group 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.
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.For French investors: The Fund has been notified for marketing in France to the Autorité des marchés financiers and may be distributed to investors in France. Subscriptions may only be validly made on the basis of the key investor information document ("KIID") currently in effect.
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.
Copyright © 2023 Credit Suisse Group AG et/ou sociétés affiliées. Tous droits réservés.

France : Société de gestion: Credit Suisse Fund Management S.A., 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
Correspondant centralisateur: BNP Paribas Securities Services, 3 rue d'Antin, 75002 Paris
Distributeur (PB)– si ce document est distribué par: Credit Suisse (Luxembourg) S.A., France Branch*, 86, Boulevard Haussmann CS 40047 Paris 75008 - France
Distributeur (IB) – si ce document est distribué par: Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA, Paris Branch*, 86, Boulevard Haussmann, 75008 Paris
Superviseur (Autorité d'enregistrement): Autorité des marchés financiers (AMF), 17, place de la Bourse - F-75082 Paris Cedex 02, France, Website: www.amf-france.org/
*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.