

## Kennisgeving aan de aandeelhouders van Credit Suisse (Lux) Risk Appetite Fund

### CS Investment Funds 4

Beleggingsinstelling naar Luxemburgs recht met variabel kapitaal

5, rue Jean Monnet,  
L-2180 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B-134.528

(de 'Beleggingsinstelling'), een buitenlandse icbe opgenomen in het door de Autoriteit Financiële Markten gehouden register (te raadplegen via [www.afm.nl/registers](http://www.afm.nl/registers)).

Hierbij wordt medegedeeld aan de aandeelhouders van Credit Suisse (Lux) Risk Appetite Fund (het "Subfonds") dat de raad van bestuur van de Beleggingsinstelling heeft besloten om het Subfonds te herstructureren.

Het Subfonds belegt momenteel in aandelen en vastrentende effecten over de hele wereld. De internationale markten worden echter steeds complexer. Om waarde te creëren en te behouden voor de beleggers van het Subfonds, zelfs bij uitdagende markten, is het belangrijk dat de diversificatiestrategie van het Subfonds zich eveneens ontwikkelt en ook wordt aangepast. Het is met name belangrijk dat het rendement van het Subfonds minder gevoelig wordt gemaakt voor veranderingen op de aandelen- en vastrentende-effectenmarkten. Daarom heeft de raad van bestuur van de Beleggingsinstelling besloten om het Subfonds te herstructureren zodat het Subfonds toegang krijgt tot uiteenlopende diversifiërende alternatieve beleggingsstrategieën voor diverse beleggingscategorieën en -stijlen, en kan beleggen in aanvullende rendementscategorieën anders dan aandelen en obligaties. De herstructurering kan er mede voor zorgen dat de gevoeligheid voor aandelenverliesreeksen kleiner wordt.

Termen die in dit document met een hoofdletter worden weergegeven, hebben de betekenis zoals gedefinieerd in het meest recente prospectus van de Beleggingsinstelling, tenzij de context anderszins vereist.

In de context van de hierboven genoemde herstructurering zijn de volgende veranderingen doorgevoerd in dat gedeelte van het prospectus dat betrekking heeft op het Subfonds:

1. Afschaffing van de performance-fee op Subfondsniveau.
2. Verlaging van het maximale beheershonorarium volgens de onderstaande tabel

Aandelencategorie	Beheershonorarium - oud	Beheershonorarium - nieuw
BH CHF	1.50% p.j.	1.40% p.j.
BH EUR	1.50% p.j.	1.40% p.j.
BH SEK	1.50% p.j.	1.40% p.j.
B USD	1.50% p.j.	1.40% p.j.

3. Wijziging van de artikelen "Beleggingsdoelstelling" en "Beleggingsbeleid" en schrappen van de artikelen "Asset-allocatie" en "Beleggingsinstrumenten" om de bovengenoemde herstructurering weer te geven. In de onderstaande tabel worden de verschillen tussen de oude en nieuwe beleggingsdoelstelling en tussen het oude en nieuwe beleggingsbeleid nader uitgewerkt.

Oude beleggingsdoelstelling	Nieuwe beleggingsdoelstelling
<p>De beleggingsdoelstelling van het subfonds is om vermogensgroei op de middellange termijn te realiseren dankzij een tactische asset-allocatie-strategie, rekeninghoudend met het principe van risicodiversificatie en de liquiditeit van de beleggingen (de "<b>beleggingsdoelstelling</b>").</p>	<p>De Beleggingsdoelstelling van het Subfonds is om een multi-alternatieve beleggingsportefeuille te beheren met het doel een aantrekkelijk rendementsprofiel te genereren en beleggers diversificatievoordelen te bieden.</p> <p>De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een institutioneel beleggingsproces om vermogen te beleggen in diverse alternatieve beleggingsstrategieën. Een belangrijk onderdeel van het beleggingsbeheerproces is het verkrijgen van inzicht in de positionering van de sector en de beleggingsmogelijkheden door middel van de systematische analyse van hedgefund-performance; hiervoor wordt gebruik gemaakt van eigen technieken om de exposure naar risicofactoren te beoordelen en de manier waarop deze zich ontwikkelen.</p> <p>De portefeuille kan diverse liquide directionele en/of relatieve-waarde-strategieën omvatten, die doorgaans worden gebruikt door verschillende beleggingsbeheerders. Zo kan de portefeuille bijvoorbeeld beleggen in fusie-arbitrage. Bij deze strategie worden aandelen gekocht van 'doelbedrijven' bij een geplande fusie of andere reorganisatie van twee bedrijven, waarbij ongewilde exposure meestal wordt afgedekt. Ook kan een portefeuille beleggen in managed futures. Bij deze strategie worden er long- of shortposities in directionele exposure naar liquide instrumenten aangehouden op basis van trendsignalen. Voor alle duidelijkheid: de portefeuille kan diverse beleggingen omvatten en het is goed mogelijk dat de allocatie geen van beide bovenstaande voorbeelden omvat.</p> <p>Het beleggingsuniversum van de portefeuille is breed en omvat in veel gevallen aandelen, valuta's, vastrentende effecten en grondstoffenexposure op zowel ontwikkelde als opkomende markten. De exposure naar grondstoffen wordt verkregen door excess return swaps op algemeen gebruikte grondstoffenindices die voldoen aan art. 9 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en hoofdstuk XIII van de ESMA-richtsnoeren en andere kwesties in verband met icbe's (ESMA/2014/937).</p> <p>Er gelden geen geografische beperkingen voor de posities van het Subfonds, en het Subfonds mag exposure hebben naar emittenten van elke mogelijke omvang en met elke mogelijke kredietkwaliteit. Het rendement van het Subfonds wordt naar verwachting overwegend gegenereerd op basis van de veranderingen in de waarde van effecten; de portefeuille zal waarschijnlijk voor het grootste deel bestaan uit derivaten.</p>
Oud(e) beleggingsbeleid/-principes	Nieuw(e) beleggingsbeleid/-principes
<p>In Om de Beleggingsdoelstelling te realiseren vindt de allocatie van kapitaal plaats op basis van een dynamisch, op regels gebaseerd allocatiemodel, waarbij wordt belegd in enerzijds een risicovolle portefeuillecomponent (de "<b>risicovolle portefeuillecomponent</b>") (bestaande uit aandelen en aan</p>	<p>Om de Beleggingsdoelstelling te realiseren belegt het Subfonds in financiële instrumenten, waaronder (doch niet beperkt tot) (i) aan een effectenbeurs genoteerde of op een gereguleerde markt verhandelde effecten en aan aandelen verwante effecten; (ii) aan een effectenbeurs genoteerde of</p>

aandelen verwante effecten) en anderzijds een defensieve portefeuillecomponent (de "**defensieve portefeuillecomponent**" (bestaande uit obligaties en aan obligaties verwante effecten en liquide middelen), waarbij de risicovolle portefeuillecomponent en de defensieve portefeuillecomponent afzonderlijk zijn te noemen: een "**portefeuillecomponent**" en gezamenlijk de "**portefeuillecomponenten**".

Het kernconcept van de op regels gebaseerde dynamische allocatie is een selectief contrair beleggingsbeleid op cruciale momenten, op basis van de reeds lang gehanteerde Credit Suisse Global Risk Appetite Index™ ("**GRAI**"), aangevuld met waarderings- en trend-indicatoren (zoals hieronder beschreven) en op andere momenten gericht op de beter presterende posities.

De GRAI hanteert een zeer gedisciplineerd systeem van regels om het marktsentiment te kwantificeren op basis van het kortetermijn risico-/rendementsprofiel van wereldwijde obligatie- en aandelenindices. Dit systeem geeft aan wanneer het marktsentiment extreem is en er naar alle waarschijnlijkheid een correctie van de marktprijzen optreedt in de richting van de fundamentele, langetermijntrend (minder risico wanneer beleggers uitzonderlijk optimistisch en meer risico wanneer beleggers uitzonderlijk pessimistisch zijn). Daarom helpt de GRAI om bij de risicovolle portefeuillecomponent belangrijke aankoop- en verkoopkansen te identificeren. De GRAI wordt aangevuld met een trendvolgend model, dat is gebaseerd op het momentum en informatie geeft over keerpunten zoals aangegeven door de GRAI, alsmede met waarderingsindicatoren die de exposure naar portefeuillecomponenten beperkt die te duur zijn.

De weging van de risicovolle portefeuillecomponent en de defensieve portefeuillecomponent kan variëren, afhankelijk van de GRAI en de aanvullende indicatoren, zodat het kan voorkomen dat het Subfonds een sterke concentratie te zien geeft ten aanzien van een van beide portefeuillecomponenten. Er is echter altijd sprake van sterke diversificatie binnen elke portefeuillecomponent.

Hoewel de tactische asset-allocatie is gebaseerd op regels, kan de beleggingsbeheerder beslissen om stop-loss-orders te plaatsen om verliesreeksen te voorkomen.

Hoewel het subfonds tactische asset-allocatie door middel van een op regels gebaseerd dynamisch allocatiemodel gebruikt om de exposure naar de risicovolle portefeuillecomponent en de defensieve portefeuillecomponent te bepalen, streeft het subfonds daarnaast naar outperformance door middel van actieve selectie van aandelen en vastrentende effecten die onderdeel uitmaken van de risicovolle portefeuillecomponent en de defensieve portefeuillecomponent. De beleggingsbeheerder voert deze actieve selectie als volgt uit:

- binnen de risicovolle portefeuillecomponent gebruikt de beheerder een eigen algoritme om een effectenmandje te selecteren van high-ranking bedrijven aan de hand van marktkapitalisatie, waarbij minder liquide effecten worden uitgesloten;
- binnen de defensieve portefeuillecomponent selecteert de beheerder obligaties (naast de andere vermogenswaarden zoals hieronder beschreven onder 'asset-allocatie') met vergelijkbare risicokenmerken als die van de onderdelen van de Citigroup World Government Bond Index, waarbij de minder kredietwaardige en minder liquide markten worden uitgesloten.

op een gereguleerde markt verhandelde obligaties die worden uitgegeven door financiële of kredietinstellingen of bedrijven of staten die lid zijn van de OESO en/of supranationale organisaties, (iii) asset backed securities (incl. CDO, CLO), waarbij de waarde niet meer mag bedragen dan 20% van de Netto Intrinsieke Waarde van het Subfonds; (iv) aandelen/participaties in andere icbe's of icb's ("Doelfondsen"), waarbij de waarde niet meer mag bedragen dan 10% van de Netto Intrinsieke Waarde van het Subfonds, met inbegrip van ETF's (Exchange-Traded Funds); (v) liquide middelen en kasequivalente effecten; (vi) valuta's, waaronder valuta-forwards en -futures; en (vii) financiële derivaten die op een gereguleerde markt of over-the-counter (OTC) worden verhandeld, zoals opties op afzonderlijke effecten en aandelenindices, rente-/bond-, fx- en grondstoffenfutures, TRS- en Excess Return Swaps op afzonderlijke effecten en op aandelenmandjes en op diverse indices (high yield, bond, aandelen en grondstoffenindices), renteswaps, swaptions op rentevoeten, swaps op aandelen, rente-/bond-, fx- en grondstoffenfutures, CDS (incl. CDX en iTraxx) en opties op CDS/CDX, en variance-/volatilitetsswaps. Alle beleggingen worden gedaan en alle beleggingstechnieken worden gebruikt overeenkomstig de in hoofdstuk 6 "Beleggingsbeperkingen" vermelde beleggingsbeperkingen. De strategische wegingen worden verfijnd door middel van gefundeerde visies op de fundamentele motor achter de afzonderlijke strategie.

De tegenpartijen bij OTC-derivatentransacties (zoals swapcontracten) zijn eersteklas financiële instellingen die zijn gespecialiseerd in dit soort transacties.

4. Hernoeming van het Subfonds in "Credit Suisse (Lux) Multialternative Fund" als gevolg van de hierboven beschreven wijzigingen in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds.
5. Aanpassing van de berekeningsmethode van de algehele exposure van het Subfonds om aan te geven dat de methode die wordt gehanteerd om de algehele exposure als gevolg van het gebruik van financiële derivaten te berekenen, is gebaseerd op de absolute VaR-methode overeenkomstig CSSF-circulaire 11/512. Onder normale marktomstandigheden zal het VaR-niveau maximaal 15% van de Netto Intrinsieke Waarde van het Subfonds bedragen, maar onder extreme marktomstandigheden kan dit percentage hoger zijn. Onder normale marktomstandigheden zal het hefboomeffect naar verwachting circa 1,5 keer het totale vermogen van het Subfonds bedragen. Overeenkomstig de wettelijke voorschriften wordt het verwachte hefboomeffect berekend door de som van de onderliggende waarden van de derivaten te bepalen. Bij de som van de onderliggende waarden wordt rekening gehouden met de absolute waarden van de onderliggende waarden van alle door het Subfonds ingezette derivaten. Dat betekent dat het verwachte hefboomeffect een indicator is van de mate waarin het Subfonds gebruik maakt van derivaten. Het is dus geen indicator voor de beleggingsrisico's in verband met deze derivaten, omdat er geen rekening wordt gehouden met eventuele compensatie- of hedgingeffecten. In feite zorgen de derivaten die worden ingezet om de risico's als gevolg van andere transacties af te dekken, ervoor dat het hefboomeffect dat wordt bepaald op basis van de som van de onderliggende waarden, toeneemt. Voor meer informatie over het totale risico van het Subfonds verwijzen we de belegger naar de Essentiële Beleggersinformatie. Het hefboomeffect kan variëren en het kan hoger of lager zijn dan het verwachte hefboomeffect.

De bovengenoemde veranderingen worden op 1 december 2016 van kracht. Aandeelhouders van het Subfonds die niet instemmen met de bovengenoemde veranderingen kunnen hun aandelen tot 30 november 2016, 15.00 uur (MET) kosteloos ter terugkoop aanbieden.

Aandeelhouders worden erop gewezen dat zodra alle bovengenoemde wijzigingen van kracht worden, de essentiële beleggersinformatie en het nieuwe prospectus verkrijgbaar zijn ten kantore van de Beleggingsinstelling of via internet: [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com), een en ander overeenkomstig het bepaalde in het prospectus.

De Raad van Bestuur