

Esto es una comunicación publicitaria.
 Consulte el folleto/documento de información del fondo y el KIID/KID (según corresponda) antes de tomar decisiones de inversión definitivas.



29 de julio de 2022

España

Risk profile (SRR1) ¹⁾

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

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund un subfondo de CS Investment Funds 2 - Clase IBH USD

Política de inversión

El objetivo del CS (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short es lograr una rentabilidad absoluta positiva. Para tal fin se aprovechan las ineficiencias de los mercados de acciones de las empresas de pequeña y mediana capitalización. El principal foco de atención es el espacio geográfico de habla alemana. Los gestores de cartera compran las acciones de las que esperan el mejor rendimiento y venden al mismo tiempo las acciones de empresas de las que creen que evolucionarán peor que el mercado. El objetivo es obtener una cartera con menor volatilidad, menor correlación con los mercados de acciones y mayor rendimiento ajustado al riesgo que un fondo «Long-only».

Datos principales

Gestor del fondo	Felix Meier
Gestor de fondos desde	26.07.2010
Domicilio de gestión	Zurich
Dirección del fondo	Credit Suisse Fund Management S.A.
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Moneda del fondo	EUR
Cierre del ejercicio	31 de mayo
Patrimonio (en mill.)	251,74
Fecha de lanzamiento	29.09.2017
Comisión de gestión anual ²⁾	1,00%
Gastos corrientes ²⁾	1,35%
Subscription ³⁾	Semanal
Redención ³⁾	Semanal
Com. de rend. en % con Highwatermark	20,00
Swinging single pricing (SSP) ⁵⁾	Sí
Clase de participaciones	Clase IBH (capitalización)
Moneda de las categorías de Participaciones	USD
Código ISIN	LU0525286158
Código Bloomberg	CSSMLSU LX
Valor Liquidativo	1'145,71

⁵⁾ Para más información, por favor consulte el capítulo correspondiente, titulado "Valor liquidativo", del folleto del fondo.

Valores estadísticos del fondo

	1 año	3 años
Volatilidad anualizada en %	9,73	7,55

Exposición del fondo

Exposición total	168,94
Exposición larga	94,02
Exposición corta	-74,92
Exposición neta	19,10
Número de posiciones largas	95,00
Número de posiciones cortas	51,00

Market Cap ⁴⁾

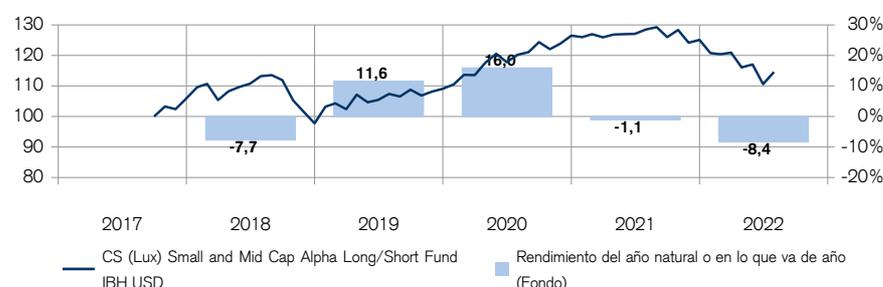
	Long (%)	Short (%)
Large Cap	11,39	26,01
Mid Cap	63,24	38,49
Small Cap	19,40	10,42

Las 2 operaciones largas más destacadas

Compra	SHOP APOTHEKE EUROPE NV
Compra	K & S
Venta	AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS
Venta	ESSILORLUXOTTICA

Rentabilidad neta en USD (porcentualizada) y rendimiento anual

El rendimiento pasado no predice beneficios futuros. Ni la rentabilidad simulada ni la histórica son indicadores fiables de la rentabilidad actual o futura.



Rentabilidad neta en USD

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Fondo	3,60	-1,29	-8,41	-10,82	6,69	-
Índice de referencia	0,53	-3,56	-12,09	-14,74	11,69	-

Rendimiento histórico mensual en %

Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	YTD
2022	-3,46	-0,31	0,42	-4,00	0,84	-5,52	3,60	-	-	-	-	-	-8,41
2021	-0,39	0,77	-0,81	0,73	0,11	0,07	1,12	0,61	-2,53	1,86	-3,25	0,75	-1,10
2020	1,30	2,84	-0,07	3,57	2,50	-2,27	2,04	0,71	2,72	-1,86	1,51	2,10	15,95
2019	5,59	1,05	-1,83	4,65	-2,32	0,73	1,87	-0,80	2,11	-1,77	1,21	0,87	11,59
2018	3,47	0,95	-4,79	2,75	1,32	0,96	2,24	0,28	-1,43	-5,96	-3,54	-3,71	-7,73
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,86	3,47	2,58

Comentario de mercado

En julio, las acciones europeas de pequeña capitalización se recuperaron considerablemente. El temor a una futura recesión, el anuncio de cifras de inflación elevadas, una línea dura por parte de los bancos centrales y la guerra en Ucrania siguieron lastrando la confianza del mercado. Sin embargo, los principales bancos centrales subieron los tipos de interés a corto plazo y las preocupaciones en torno a la inflación se han ido reduciendo. En medio de unas expectativas de crecimiento más débiles, los precios de las materias primas en general han bajado. Los rendimientos de los bonos a largo plazo también cayeron, lo que propició la expansión de los precios y los beneficios. Este contexto favoreció a las acciones de crecimiento de calidad. El cambio de estilo supuso un gran impulso para el rendimiento positivo en el mes de julio, ya que tendemos a recoger el crecimiento de calidad en las posiciones largas.

En las posiciones largas, los que mejores resultados registraron fueron Eckert&Ziegler y STMicroelectronics. Eckert&Ziegler, un proveedor especializado de isótopos para productos industriales y radiofármacos, registró un aumento de los beneficios. STMicroelectronics, un fabricante europeo de una amplia gama de semiconductores, obtuvo buenos resultados en el segundo trimestre y aumentó sus previsiones para el ejercicio 2022. El auge en la adopción de productos semiconductores por parte de nuevos sectores verticales, especialmente los relacionados con el sector de la automoción, sustenta las sólidas tendencias de STMicroelectronics con una cartera de pedidos que abarca 18-24 meses.

Entre las empresas con peores resultados encontramos a Software AG y K&S AG. Software AG ofrece software de integración de empresas y bases de datos. La empresa tuvo que rebajar sus previsiones tras registrar unas ventas más débiles de lo esperado en el segundo trimestre. Las acciones del proveedor de potasa K&S AG bajaron debido a la presión sobre los precios de la potasa en algunos de sus mercados.

En las posiciones cortas, Banco Comercial Portugués (BCP) y S4 Capital fueron de los que mejores resultados registraron. Hemos vendido al descubierto las posiciones del banco portugués BCP a modo de cobertura en un contexto en el que los diferenciales entre la Europa central y la Europa periférica han comenzado a ampliarse de nuevo. Además, la base de capital del BCP podría verse sometida a presión debido a la moratoria hipotecaria polaca que ha entrado en vigor recientemente. El operador de publicidad y marketing digital S4 Capital plc experimentó una caída en el precio de sus acciones tras presentar, el pasado 21 de julio, una advertencia sobre beneficios en gran medida atribuible a cuestiones de control. El grupo había estado creciendo rápidamente, tanto de forma orgánica como mediante adquisiciones, y el problema del control/de los costes en su negocio vertical de contenidos resultó ser mayor de lo esperado. Cerramos la posición y obtuvimos beneficios.

El peor resultado en las posiciones cortas vino de la mano del intermediario bursátil en línea suizo Swissquote y del productor de bioetanol Cropenergies. El temor a que el G7 impulse exenciones sobre los mandatos de uso de biocombustibles se ha desvanecido debido a los altos precios de los alimentos. Las acciones de Swissquote se recuperaron con la subida de los mercados. Sin embargo, los intermediarios bursátiles en línea dependen en gran medida del número de operaciones ejecutadas y de la captación de nuevos clientes, lo cual resulta cada vez más complicado durante las correcciones de mercado.

La exposición neta se situó ligeramente por debajo de los niveles medios al final del mes por motivos de gestión de riesgos y debido a una débil perspectiva fundamental. Sin embargo, vemos posibilidades en la selección de algunas buenas acciones de crecimiento de calidad a niveles favorables cuando la esperanza del fin del aumento de la inflación se haga más patente, los rendimientos de los bonos a largo plazo se hayan estabilizado y la volatilidad del mercado vuelva a niveles más bajos.

¹⁾ El perfil de riesgo y beneficio del fondo muestra las variaciones de valor que habría sufrido una inversión en este fondo durante los últimos cinco años, para lo cual se utilizan datos de rendimiento simulados si faltara el historial. La calificación de riesgo del fondo puede cambiar en el futuro. Tenga en cuenta que, por regla general, a mayor ganancia posible mayor pérdida posible. La categoría más baja de riesgo no significa que el fondo esté libre de riesgo.

²⁾ Si la moneda de un producto financiero y/o sus costes son diferentes a las de su moneda de referencia, la rentabilidad y el coste pueden aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias.

³⁾ Frecuencia de suscripción: semanal, preaviso de 5 días hábiles, Frecuencia de reembolso: semanal, preaviso de 10 días hábiles

⁴⁾ Classification: Small Cap up to EUR 1.5 bn market cap, Mid Cap between EUR 1.5bn and EUR 15bn and the above EUR 15bn Large Cap.

Las 2 operaciones cortas más destacadas

Corta	THE SWATCH GROUP
Corto	BASF reg
Cover	BASF reg
Cobertura	HEIDELBERGCEMENT

Asignación para país en %

	Posiciones largas	Posiciones cortas	Net
Suiza	1,79	-12,44	-10,65
Alemania	63,37	-40,85	22,51
Austria	0,27	-0,03	0,24
Bélgica	0,73	-0,29	0,44
Dinamarca	0,18	-1,03	-0,85
España	1,02	-0,28	0,75
Finlandia	2,73	-0,34	2,40
Francia	3,14	-3,94	-0,81
Reino Unido	2,41	-5,81	-3,40
Irlanda	0,00	-1,32	-1,32
Italia	8,88	-4,98	3,91
Luxemburgo	0,26	-1,23	-0,97
Noruega	1,94	-0,11	1,82
Países Bajos	5,31	-1,26	4,04
Polonia	0,00	-0,02	-0,02
Portugal	0,74	-0,03	0,71
Suecia	1,25	-0,97	0,28

Asignación para sector en %

	Posiciones largas	Posiciones cortas	Net
Servicios de comunicación	8,35	-5,87	2,48
Bienes de consumo cíclicos	5,85	-10,36	-4,51
Bienes de consumo no cíclicos	3,71	-3,12	0,60
Energía	2,38	-1,46	0,92
Servicios financieros	7,89	-9,88	-1,99
Sanidad pública	15,43	-7,78	7,65
Industria	23,01	-14,68	8,33
Informática	10,44	-6,47	3,97
Materiales	11,37	-9,57	1,80
Inmuebles	3,39	-4,42	-1,03
Servicios públicos	2,22	-1,33	0,89

Contacto

CREDIT SUISSE AG
 Sucursal en España
 Calle Ayala 42
 28001 Madrid/Spain
 Tel +34 91 791 60 00 Fax +34 91 791 60 10

Riesgos potenciales

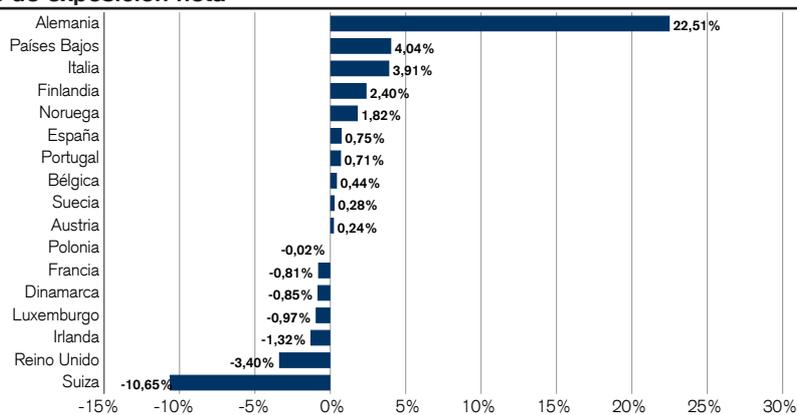
El perfil de riesgo y remuneración del fondo no refleja el riesgo inherente en situaciones futuras que difieren de lo que el fondo ha experimentado en el pasado más reciente. Esto incluye los siguientes eventos, que son poco frecuentes pero pueden tener un gran impacto.

- Riesgo de crédito: los emisores de activos mantenidos por el fondo podrían no pagar ingresos ni reembolsar el capital al vencimiento. Las inversiones del fondo tienen un bajo riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez: los activos no pueden venderse necesariamente a un coste limitado en un plazo adecuadamente breve. Las inversiones del fondo pueden ser susceptibles de una liquidez limitada. El fondo tratará de mitigar este riesgo mediante diversas medidas.
- Riesgo de contraparte: la quiebra o insolvencia de las contrapartes de los derivados del fondo puede dar lugar al incumplimiento de pago o entrega. El subfondo tratará de mitigar este riesgo mediante la recepción de garantías financieras en forma de garantías bancarias.
- Riesgo operativo: los procesos deficientes, fallos técnicos o eventos catastróficos pueden causar pérdidas.
- Riesgos políticos y legales: las inversiones están expuestas a cambios de las reglas y normas aplicadas por un país determinado. Esto incluye las restricciones de convertibilidad monetaria, la imposición de impuestos o controles sobre las transacciones, las limitaciones de los derechos de propiedad u otros riesgos legales.
- Riesgos de sostenibilidad: Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o situaciones de carácter medioambiental, social o de gobernanza que, de producirse, podrían tener un impacto negativo considerable en el rendimiento, dependiendo del sector, la industria o la exposición a la empresa en cuestión.
- El uso del apalancamiento por parte del fondo puede dar lugar a una reacción amplificada a los movimientos del mercado, es decir, aumentar la volatilidad del fondo y suponer una pérdida más importante que en los productos no apalancados.

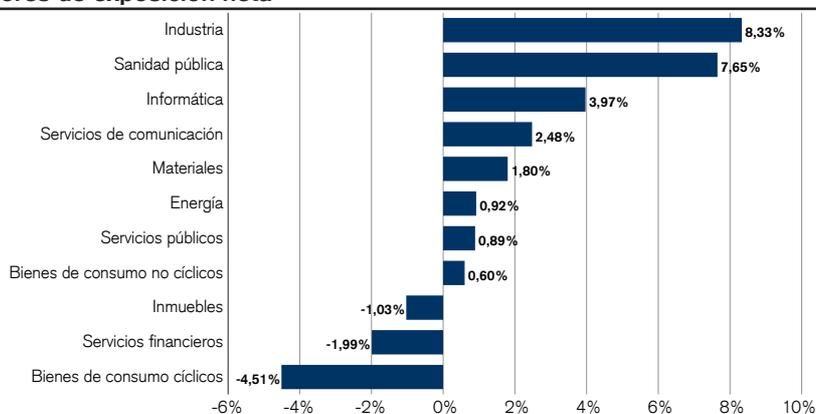
La inversión promocionada en este material de marketing se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en activos subyacentes. Los activos subyacentes solo son propiedad del fondo.

Toda la documentación de la oferta, incluida la información completa sobre los riesgos, puede solicitarse gratuitamente a un representante de Credit Suisse o, si está disponible, obtenerse a través de FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch).

Países de exposición neta



Sectores de exposición neta



Fuentes de datos como de 29 de julio de 2022: Credit Suisse, salvo que se indique otra cosa.

Nota de exención de responsabilidad

El presente material es material promocional de Credit Suisse Group AG y/o sus filiales (en adelante «CS»).

El presente material no constituye ni forma parte de una oferta o invitación a emitir o vender, ni es una solicitud de oferta para suscribir o comprar ningún título u otro instrumento financiero, ni a realizar ninguna otra transacción financiera, ni tampoco constituye un incentivo o incitación a participar en ningún producto, oferta o inversión.

Este material de marketing no es un documento contractualmente vinculante ni un documento informativo exigido por ninguna disposición legislativa.

Nada de lo contenido en este material constituye un análisis ni un asesoramiento de inversión y no debe considerarse como tal. No está adaptado a sus circunstancias individuales ni implica una recomendación personal y no es suficiente para tomar una decisión de inversión.

Nada de lo contenido en este material constituye un análisis ni un asesoramiento de inversión y no debe considerarse como tal. No está adaptado a sus circunstancias individuales ni implica una recomendación personal.

CS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario.

La información proporcionada en el presente material puede ser modificada sin previo aviso después de la fecha de material, y CS no tiene ninguna obligación de actualizarla.

El presente material puede contener información sujeta a licencia y/o protegida por derechos de propiedad intelectual de los licenciantes y titulares de los derechos de propiedad. Nada de lo contenido en el presente material se interpretará como una imposición de responsabilidad a los licenciantes o a los titulares de derechos de propiedad.

Queda terminantemente prohibida la copia no autorizada de la información de los licenciantes o titulares de derechos de propiedad.

La documentación completa de la oferta, incluidos el folleto o el memorando de oferta, el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés), el documento de información clave (KID), el reglamento del fondo, así como los informes anuales y semestrales («documentación completa de la oferta»), según sea el caso, pueden obtenerse gratuitamente de la entidad o entidades jurídicas que se indican más abajo en alguno de los idiomas listados a continuación y, si estuvieran disponibles, a través de FundSearch (credit-suisse.com/fundsearch).

A continuación encontrará información sobre sus distribuidores locales, representantes, agente de información, agente de pago, en su caso, y sus contactos locales en relación con el/los producto(s) de inversión.

Los únicos términos legalmente vinculantes de cualquier producto de inversión descrito en este material, incluidas las consideraciones sobre riesgos, así como los objetivos, las comisiones y los gastos del producto, están establecidos en el folleto, el memorando de oferta, los documentos de suscripción, el contrato del fondo y/o cualquier otro documento que rija el funcionamiento del fondo.

Para obtener una exposición exhaustiva de las características de los productos mencionados en este material, así como una descripción completa de las oportunidades, los riesgos y los costes asociados a dichos productos, puede consultar los folletos, prospectos de venta o demás documentos adicionales a cada producto, todo lo cual le facilitaremos con mucho gusto en el momento que nos lo solicite.

La inversión promocionada en este material de marketing se refiere a la adquisición de participaciones o acciones en un fondo, y no en activos subyacentes. Los activos subyacentes solo son propiedad del fondo.

Queda prohibido el reenvío, la distribución y la reproducción de este material. Cualquier reenvío, distribución o reproducción no está autorizado y puede suponer una violación de la Ley de Valores de Estados Unidos de 1933 en su versión vigente (la «Ley de Valores»). Los valores a los que se hace referencia en el presente documento no han sido, ni serán, registrados en virtud de la Ley de Valores ni de las leyes de valores de ningún estado de los Estados Unidos y, salvo determinadas excepciones, los valores no pueden ser ofrecidos, pignorados, vendidos o transferidos de otro modo dentro de los Estados Unidos o a personas de los Estados Unidos, o en beneficio o por cuenta de estas.

Asimismo, en lo referente a la inversión pueden existir conflictos de interés.

En relación con la prestación de servicios, Credit Suisse AG y/o las empresas vinculadas con ella, podrán abonar a terceros o percibir de ellos una comisión única o recurrente (p. ej. comisiones de venta, comisiones de colocación o comisiones de renovación) como parte de sus honorarios o por otro motivo.

Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los posibles inversores deben evaluar de forma independiente y cuidadosa (con sus asesores fiscales, jurídicos y financieros) los riesgos específicos descritos en los materiales disponibles, y las consecuencias legales, regulatorias, crediticias, fiscales y contables aplicables.

El gestor de fondo de inversión alternativo o la sociedad gestora (de OICVM), según corresponda, podrá decidir poner fin a los acuerdos locales para la comercialización de las acciones/participaciones de un fondo, incluida la finalización de registros o notificaciones ante la autoridad local de supervisión. Obtendrá un resumen en español e inglés de los derechos de los inversores para invertir en fondos de inversión domiciliados en el Espacio Económico Europeo gestionados o patrocinados por Credit Suisse Asset Management a través de www.credit-suisse.com/am/regulatory-information; podrían ser de aplicación leyes locales relativas a los derechos de los inversores.

Copyright © 2022 Credit Suisse Group AG y/o sus filiales. Todos los derechos reservados.

España : Distribuidor - si se distribuye este material: Credit Suisse AG, Sucursal en España*, Calle Ayala 42, 28001 Madrid, España

Supervisor (organismo de registro): Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV"), Edison, 4, 28006 Madrid, Spain, Tel: 34 91 585 15 00, Website:

<https://www.cnmv.es/>

* La entidad jurídica que proporciona la documentación completa de la oferta, el documento de datos fundamentales para el inversor (key investor information document, KIID), el reglamento del fondo, así como los informes anuales y semestrales en su caso, pueden obtenerse gratuitamente.