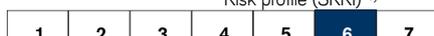


28 de febrero de 2023

España

Risk profile (SRR) ¹⁾



Credit Suisse (Lux) Commodity Index Plus USD Fund

Clase EB USD

Política de inversión

El objetivo del fondo es lograr un retorno total positivo, mediante la inversión en diversos derivados, frente al rendimiento del Bloomberg Commodity Index antes de comisiones y gastos. El fondo busca asimismo obtener un incremento mediante una gestión activa de los derivados. Su baja correlación con las clases de activos tradicionales hace de este fondo un instrumento ideal de diversificación de la cartera. Además, ofrece una buena protección contra los riesgos de inflación en caso de una subida del precio de las materias primas.

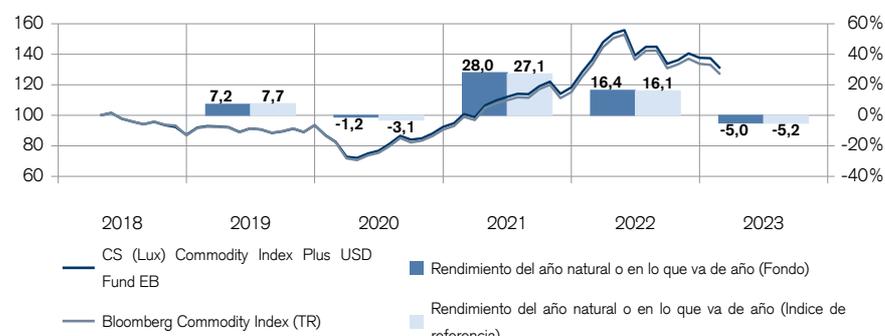
Reposicionamiento a 29.09.2017.

Datos principales

Gestor del fondo	Christopher Burton, Scott Ikuss
Gestor de fondos desde	07.11.2005, 18.01.2023
Domicilio de gestión	Nueva York, Nueva York
Dirección del fondo	Credit Suisse Fund Management S.A.
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Moneda del fondo	USD
Cierre del ejercicio	31 de marzo
Patrimonio (en mill.)	251,95
Fecha de lanzamiento	18.04.2018
Comisión de gestión anual ²⁾	0,40%
Gastos corrientes ²⁾	0,57%
Índice de referencia (BM)	Bloomberg Commodity Index (TR)
Clase de participaciones	Clase EB (capitalización)
Moneda de las categorías de Participaciones	USD
Código ISIN	LU1042824406
Código Bloomberg	CCIUEBU LX
Valor Liquidativo	1'295,38

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	-4,86	-7,01	-5,04	-4,11	58,28	-
Índice de referencia	-4,70	-7,49	-5,17	-4,72	54,10	-

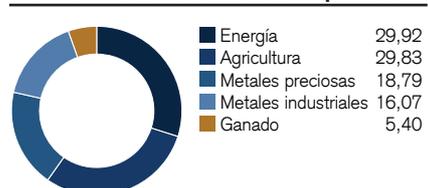
Valores estadísticos del fondo

	1 año	3 años
Volatilidad anualizada en %	19,15	17,52
Tracking Error (Ex post)	0,96	1,20
Beta	0,98	0,95

% de principales valores secundarios

Principales valores	Cupón %	Vencim.	% del fondo
US Treasury	4,664	31.10.23	21,78
US Treasury	4,554	30.04.24	21,75
US Treasury	4,614	31.01.24	14,25
US Treasury	4,658	31.07.23	11,09
US Treasury		10.08.23	6,22
Freddie Mac	5,125	27.01.25	3,94
US Treasury	4,000	15.02.26	3,51
Treasury Bill	4,125	31.01.25	2,74
US Treasury Bill	4,769	31.10.24	2,58
Freddie Mac	0,250	26.06.23	2,10
Total			89,96

% de sectores de materias primas



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.

La asignación de activos presentada en esta página puede cambiar con el tiempo.

Comentario de mercado (en inglés)

Outlook for the market

Las subidas de los tipos de interés en EE. UU. y la fortaleza del USD han perjudicado recientemente a los precios de las materias primas. A corto plazo, las expectativas del mercado respecto a las políticas de la Reserva Federal de EE. UU. pueden seguir siendo el principal catalizador de las fluctuaciones en los precios de las materias primas, ya sea por las consecuencias directas de las variaciones de los tipos de interés o debido a la evolución general de la economía estadounidense. En particular, una economía sólida y sostenida puede favorecer los precios del petróleo y de los metales industriales. Desde el punto de vista estacional, el clima suele influir menos en esta época del año que en meses anteriores, aunque en el caso de determinados cultivos, como la soja, el clima puede seguir generando volatilidad a corto plazo.

Month in review

Las materias primas bajaron durante el mes de febrero. El sector de los metales industriales registró las mayores pérdidas; todos sus componentes arrojaron resultados negativos. Esto supuso un cambio de tendencia con respecto al mes anterior, en el que este sector registró el mejor comportamiento. El níquel cayó ante la debilidad de las primas físicas, en un contexto de inquietud en torno a la demanda china, y ante el anuncio de la existencia de varias operaciones fraudulentas de níquel en el comercio de productos físicos sin cotización en bolsa que afectaron a una importante empresa comercial. Dentro del sector de la energía, las posiciones que más perjudicaron la rentabilidad en febrero fueron las relativas a los productos derivados del petróleo, especialmente el diésel con bajo contenido de azufre. El clima en EE. UU., que fue más cálido de lo previsto, redujo las expectativas de demanda de diésel con bajo contenido de azufre para calefacción. Por su parte, la plata se debilitó debido a que el fortalecimiento del USD redujo la demanda del metal como reserva de valor alternativa. En el sector agrícola, el maíz bajó después de que el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicara unas previsiones de superficie plantada de maíz para 2023 superiores a las esperadas, lo que aumentó las expectativas de oferta en EE. UU. El ganado vivo subió después de que el USDA informara de una caída interanual del 3% en el volumen del ganado bovino del país, lo que indica una posible escasez de suministro.

El sector de los metales industriales registró el peor comportamiento en febrero. El zinc cayó tras la acumulación de inventarios en China y la noticia de que una de las fundiciones de zinc paralizadas en Europa iba a volver a ponerse en marcha, lo que aumentaría las previsiones de suministro. Los metales preciosos también bajaron debido a que los datos de inflación en EE. UU., que fueron superiores a los previstos, aumentaron las expectativas de los tipos de interés, lo que supuso un incremento del coste de oportunidad de mantener oro. Del mismo modo, en el sector de la energía, los sólidos datos de empleo en EE. UU., junto con otros signos de inflación persistente, incrementaron las expectativas de subida de los tipos de interés, lo que también podría ralentizar el crecimiento económico y reducir la demanda de combustible para el transporte. Todos estos factores provocaron un descenso del sector en febrero. La agricultura cayó con la bajada del trigo, ya que las numerosas exportaciones a bajo precio de Rusia redujeron la demanda de exportación de cereales de EE. UU. Además, el buen tiempo en las Grandes Llanuras de Estados Unidos mejoró las expectativas de rendimiento y suministro de la cosecha actual de trigo cultivado durante el invierno. El sector de la ganadería fue el único que subió en febrero gracias a los buenos resultados del ganado vivo. A este respecto, Brasil, el mayor exportador de carne de vacuno del mundo, está investigando al menos un caso sospechoso de la enfermedad de las vacas locas, lo que podría provocar un aumento de las expectativas de demanda de exportación de carne de vacuno estadounidense.

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. Parte de las inversiones del fondo pueden tener un riesgo de crédito considerable.
- Riesgo de liquidez: los activos no pueden venderse necesariamente a un coste limitado en un plazo adecuadamente breve. Sin embargo, las inversiones de este fondo por lo general deberían tener una buena liquidez.
- 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. Las inversiones en los mercados financieros menos desarrollados pueden exponer el fondo a un mayor riesgo operativo, legal y político.
- 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.

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).

Fuentes de datos como de 28 de febrero de 2023: 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](https://www.fundsearch.com)).

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, pignoralados, 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 © 2023 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.