

31 de agosto de 2022

España

Risk profile (SRI) ¹⁾

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

Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

un subfondo de CS Investment Funds 4 - Clase EB USD

Política de inversión

El Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund es un fondo OICVM gestionado activamente que invierte en una cartera diversificada de bonos de catástrofes («bonos CAT»). Los bonos de catástrofes son valores financieros que transfieren el riesgo de los seguros a los mercados de capitales. El inversor que adquiere estos valores recibe un cupón formado por un componente variable del mercado monetario y una prima de seguro. La prima compensa al inversor por asumir el riesgo de una pérdida parcial o total de capital como resultado de eventos extraordinarios previamente definidos, tales como, por ejemplo, un terremoto o un huracán. El fondo busca lograr una baja correlación con las clases de activos tradicionales, tales como los bonos y la renta variable. La estrategia long-only del fondo lleva usándose desde febrero de 2016. Los instrumentos financieros derivados se utilizan exclusivamente con fines de cobertura. El fondo no invierte en instrumentos relacionados con seguros de vida.

El rendimiento correspondiente al periodo comprendido entre el 16.02.2016 y el 18.01.2021 se deriva del rendimiento histórico de Lombard Odier Funds – CAT Bonds, un OICVM que se incorporó al fondo el 18.01.2021 (la «fusión»). La política de inversión no ha sufrido cambios sustanciales como resultado de la fusión.

Datos principales

Gestor del fondo	Marc Brogli, Gregor Gawron
Gestor de fondos desde	18.01.2021
Domicilio de gestión	Zurich
Dirección del fondo	Credit Suisse Fund Management S.A.
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Moneda del fondo	USD
Conforme a la normativa OICVM V	Sí
Cierre del ejercicio	30 de noviembre
Patrimonio (en mill.)	66,83
Fecha de lanzamiento	18.01.2021
Comisión de gestión anual ²⁾	0,80%
Gastos corrientes ²⁾	1,16%
Issue / Redemption	Semanal
Índice de referencia (BM)	No Benchmark
Swinging single pricing (SSP) ⁵⁾	Sí
Clase de participaciones	Clase EB (capitalización)
Moneda de las categorías de Participaciones	USD
Código ISIN	LU2250179053
Código Bloomberg	CRLCEU LX
Valor Liquidativo	11,95

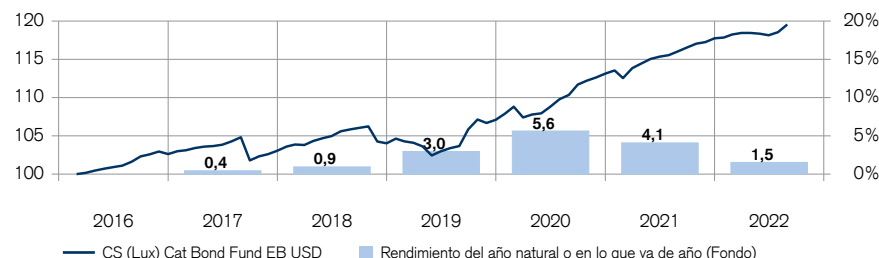
Registrado para comercialización en:

Alemania, Australia, Austria, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Italia, Lichtenstein, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Reino Unido, Singapur, Suecia, Suiza

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

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	3 años % p.a.	5 años % p.a.	DL
Fondo	0,84	1,01	1,53	3,02	15,32	14,06	4,86	2,66	19,50

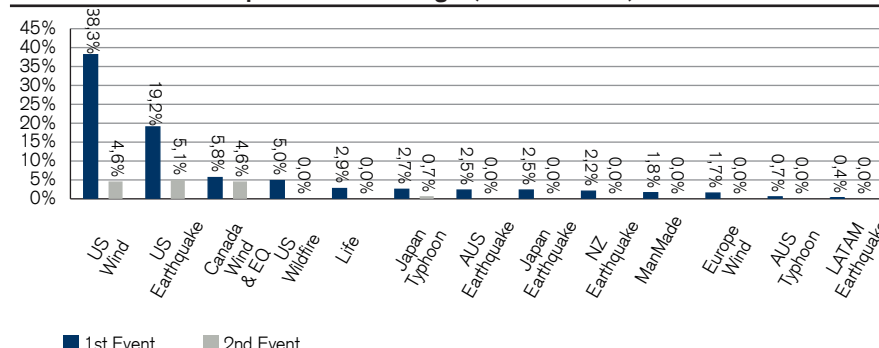
Cifras clave

Rendimiento al vencimiento en %	9,90
Número de posiciones ³⁾	69
Mayor posición en % del valor neto de inventario	4,6
Percentil 95% (VaR)	-7,29%
Percentil 99% (VaR)	-41,99%
Pérdida anual esperada	2,64%

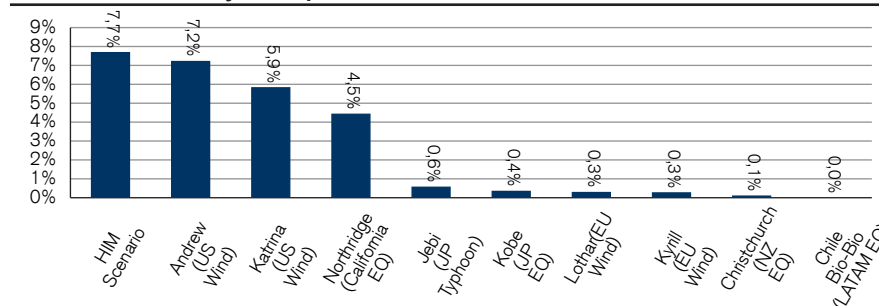
Valores estadísticos del fondo

	3 años	5 años
Volatilidad anualizada en %	2,04	2,54
Máxima pérdida del periodo en %	-1,29	-3,57
Sharpe ratio	1,93	0,63
Recovery period (in months)	4	5

Inversión distribuida por clase de riesgo (seleccionada) ⁴⁾



Eventos históricos y su impacto estimado ⁴⁾



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⁾ Posiciones con exposición activa a nuevos eventos asegurados.

⁴⁾ Asignación de activos indicativa que puede cambiar con el tiempo. Las pérdidas son una estimación y, por consiguiente, solo tienen valor orientativo. Las pérdidas reales pueden desviarse considerablemente de las cifras arriba indicadas.

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 generalmente 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 eventual: en caso de que tenga lugar un acontecimiento desencadenante, el capital contingente se convierte en capital propio o se devalúa y, por tanto, puede perder valor de manera considerable.
- 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.

Las cifras de riesgo, como «Pérdida esperada», «Percentil 95% (VaR anual)» y «Percentil 99% (VaR anual)», se basan en datos de cartera reales. Estas son cifras generadas utilizando modelos —en este caso, el modelo de riesgo de catástrofe de Applied Insurance Research—, y es por ello que están sujetas a la incertidumbre propia de los datos obtenidos mediante modelos, así como a cambios en la aceptación de riesgos con el tiempo. El modelo de riesgo se vale de simulaciones tipo Monte Carlo para simular 10 000 años de eventos y calcular el impacto potencial de eventos catastróficos en la cartera en todos estos años. Al resultado obtenido se le conoce como «curva de excedencia» y de aquí es de donde CSILS (tal y como se define a continuación) extrae las cifras de riesgo presentadas. Otras cifras de análisis de riesgos, como la «exposición en función del nivel de pérdidas del sector» o el «impacto de eventos históricos», se extraen de este modelo y de las suposiciones de CSILS. Los valores indicados en el gráfico «Inversión distribuida por clase de riesgo» representan el «resultado extremo» calibrado con un intervalo de confianza del 99,8% (es decir, excluye los resultados muy poco probables con una probabilidad inferior al 0,2%). Por lo general, estas cifras de análisis de riesgos también están sujetas a la incertidumbre inherente a los datos generados mediante modelos y a cambios en la aceptación de riesgos con el tiempo.

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 31 de agosto 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 rijan 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.