CREDIT SUISSE

28 de abril de 2017
España

Credit Suisse (Lux) Prima Multi-Strategy Fund

un subfondo de CS Investment Funds 4 - Clase BH CHF

Política de inversión

Credit Suisse (Lux) Prima Multi-Strategy (CS Prima Multi-Strategy) es un fondo de fondos multiestratégico conforme a la normativa OICVM III.

El fondo CS Prima Multi-Strategy asigna activos a diversas estrategias en el universo líquido que cumple la normativa OICVM. Se propone registrar unas atractivas rentabilidades ajustadas por el riesgo y puede invertir en una serie de estrategias de inversión alternativas, incluyendo renta variable, estrategias event driven, convertibles, macro, crédito, futuros gestionados, renta fija, así como renta variable y tipos de mercados emergentes. El fondo está domiciliado en Luxemburgo y contará con pasaporte para comercializarse en otros países. Asimismo, está abierto para inversores tanto minoristas como institucionales y ofrece una liquidez semanal.

Datos principales

Gestor del fondo	Stéphane Julen
Gestor de fondos desde	desde emisión
Domicilio de gestión	Zurich
Domicilio del fondo	Luxemburgo
Moneda del fondo	EUR
Passport	ESP, ITA, UK, GER, AUT, CHF, FR, NL, LUX, SWE, LIE, NOR, FIN, HUN, SIN
Cierre del ejercicio	30 de noviembre
Patrimonio (en mill.)	410.99
Fecha de lanzamiento	21.07.2010
Comisión de gestión anual en %	1.50
TER sin com. de rendimiento (05.2016) en %	3.18
Com. de rend. en % con Highwatermark	10.00
TER con com. de rend. (11.2016) en %	2.80
Subscription	Semanal
Redemption	Semanal

Clase de participaciones	**Clase BH (capitalización)**
Moneda de las categorías de Participaciones	CHF
Código ISIN	LU0522194009
Código Bloomberg	CSPMSRC LX
Valor Liquidativo	96.15

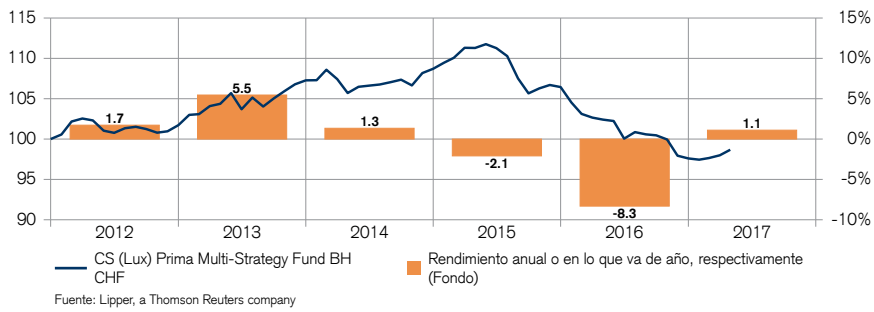
Número de posiciones

Fondo	20

Posiciones principales

Marshall Wace Dev Europe TOPS	6.78
BlackRock Eur. Credit Strat.	6.70
Legg Mason Western Asset Macro	6.66
Pictet SICAV	6.12
Fundlogic IPM	6.08
Total	**32.34**

Rentabilidad neta en CHF (porcentualizada) y rendimiento anual 2)



Fuente: Lipper, a Thomson Reuters company

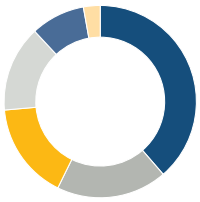
Rentabilidad neta en CHF 2)

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Fondo	0.70	1.26	1.10	-3.65	-6.65	-3.55

Historical monthly performance in % 2)

Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	YTD
2017	-0.16	0.21	0.35	0.70	-	-	-	-	-	-	-	-	1.10
2016	-1.80	-1.35	-0.45	-0.24	-0.17	-2.14	0.81	-0.27	-0.12	-0.51	-2.01	-0.35	-8.31
2015	0.69	0.55	1.13	-0.02	0.42	-0.44	-0.89	-2.51	-1.72	0.58	0.40	-0.24	-2.09
2014	0.02	1.21	-1.07	-1.60	0.73	0.13	0.13	0.27	0.29	-0.66	1.43	0.49	1.34
2013	1.25	0.09	0.97	0.28	1.27	-1.89	1.40	-1.05	0.96	0.87	0.79	0.46	5.46
2012	0.56	1.60	0.36	-0.23	-1.24	-0.26	0.57	0.17	-0.27	-0.45	0.17	0.75	1.72
2011	-0.13	0.60	-0.57	0.73	-0.77	-0.99	0.57	-2.21	-0.78	-0.05	-0.51	-0.23	-4.29
2010	-	-	-	-	-	-	-	0.21	0.89	0.72	-0.66	0.64	-

Estrategias en %



Long/Short Equity	38.64
Global Macro	18.64
Corporate	16.33
Event Driven	14.46
CTA	9.12
Efectivo/equivalentes de efectivo	2.82

1) El cálculo del indicador del riesgo se basa en la Directiva CESR/10-673. El indicador del riesgo se basa en datos históricos o parcialmente simulados y no se puede utilizar para predecir evoluciones futuras. La clasificación del fondo puede cambiar en el futuro y no representa ningún tipo de garantías. La clasificación en la categoría 1 no entraña una inversión libre de riesgos.

2) Los rendimientos y escenarios de los mercados financieros pasados no son indicadores fiables de rendimientos futuros. Los datos de rendimiento no incluyen las comisiones y los costes incurridos en la emisión y el reembolso de las participaciones en fondos.

El aviso legal mencionado al final de este documento también es aplicable a esta página.

Portfolio Commentary

Month in review

The portfolio made gains in April. Macro, equity long/short, event-driven and corporate delivered positive contributions, while CTA strategies detracted from performance.

Macro funds were the most profitable contributors in April, and the quant macro manager performed strongly, on the back of defensive positioning and "Trump trade" repricing continuing to be favorable. The developed currencies portfolio was the major contributor to returns, followed by equities and the EM currencies portfolio. Equity long/short strategies also contributed. The specialist in the technology, media, and telecom sector posted a strong performance, with the largest contribution coming from a long in a technology company that posted strong earnings results. Other significant contributors were three short positions.

The merger arbitrage specialist also had a strong month, successfully trading around positions capturing the upside while avoiding significant losses. The largest contribution came from a friendly deal that turned into a bidding competition. The event-driven manager with Asia focus fared very well, with the largest contribution coming from the special situations book, while risk arbitrage and distressed was also positive.

CTA strategies were the main detractors in April. The dynamic trend-follower had a difficult month, with trend and diversifying models both generating losses. In the trend cluster, long-term frequency models were positive, but the medium-term and short-term were negative. In the diversifying cluster, all models detracted, primarily the medium-term. The contrarian trend-follower was able to produce positive results, while the SG Trend Index was down. In terms of attributions, long bonds, rates, and equity positions made positive contributions, leaving FX as the only sector with losses.

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

Este documento ha sido elaborado por Credit Suisse AG y/o alguna de sus empresas asociadas (en lo sucesivo "CS") con el máximo esmero y conforme a su leal saber y entender. Sin embargo, CS no ofrece garantía respecto a su contenido y su exhaustividad, y declina cualquier responsabilidad por las pérdidas que pudieran producirse al utilizar esta información. Las opiniones expresadas en este documento corresponden al CS en el momento de redactarlo y están sujetas a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Salvo indicación en contrario, todas las cifras están sin auditar. Este documento tiene finalidad únicamente informativa y su uso está reservado exclusivamente al receptor. No constituye una oferta o recomendación de compra o venta de instrumentos financieros o servicios bancarios y no exime al receptor de formar su propio juicio. Se recomienda en particular al receptor que compruebe si la información ofrecida está en línea con sus propias circunstancias respecto a cualquier consecuencia legal, regulatoria, fiscal, etc., en caso necesario con la ayuda de un asesor profesional. Este documento no puede reproducirse ni en todo ni en parte sin la autorización por escrito del CS. Ni el presente documento ni una copia del mismo podrán enviarse o llevarse a los Estados Unidos, ni distribuirse en los Estados Unidos o a una persona US (en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de 1933 de EE.UU. en su versión vigente). No se dirige a personas que, por su nacionalidad o lugar de residencia, tienen prohibido el acceso a este tipo de información por la legislación local. Toda inversión implica riesgos, especialmente en lo relativo a las fluctuaciones del valor y del rendimiento. Las inversiones en monedas extranjeras implican el riesgo adicional de que puedan perder valor frente a la moneda de referencia del inversor.Rentabilidades historicas, futuras y los escenarios de los mercados financieros no son garantía de rentabilidades corrientes y futuras. Las indicaciones de rentabilidades no tienen en cuenta los gastos y comisiones aplicados con motivo de la suscripción y el reembolso de las participaciones. Además, no se puede garantizar que sea alcanzado o excedido el rendimiento del índice de referencia. En relación con las transacciones sobre los productos o servicios mencionados en este documento, puede ser que Credit Suisse AG pague a terceros o reciba de terceros una remuneración única o recurrente como parte de su compensación. En caso de necesitar informaciones adicionales puede ponerse en contacto con su asesor financiero. No puede excluirse potenciales conflictos de interés. Este documento se considera material de marketing publicado para fines publicitarios. No debe leerse como un análisis financiero o de inversión independiente. Tampoco constituye asesoramiento financiero ni cualquier otro servicio financiero regulado. Las inversiones alternativas (p. ej. los hedge funds y private equity) son instrumentos complejos y pueden implicar un riesgo muy elevado. Dichos riesgos pueden derivar del uso extensivo de ventas en descubierto, de derivados y capital ajeno. Además, el horizonte mínimo de inversión puede ser largo. Las inversiones alternativas están destinadas únicamente para los inversores que entienden y aceptan los riesgos relacionados. La principal característica que entraña la inversión en Fondos no Tradicionales es el amplio uso de derivados financieros. La contratación de instrumentos financieros derivados puede implicar un elevado apalancamiento financiero. Puede crearse más apalancamiento financiero a través de operaciones de endeudamiento y de posiciones cortas y este apalancamiento financiero adicional podría acarrear, en potencia, pérdidas considerablemente mayores que la suma invertida en el propio derivado financiero. Los Fondos no Tradicionales pueden invertir en valores en situaciones peculiares, es decir, valores de empresas implicadas en procesos de reorganización y liquidación, que pueden generar elevadas rentabilidades, pero que implican un alto grado de riesgo y una menor liquidez que otras inversiones. Los Fondos no Tradicionales suelen estar domiciliados, muy a menudo, en países o territorios offshore, cuyas normas reguladoras y, en particular, cuyas normas de supervisión no son tan estrictas como las normas respectivas vigentes en España. Muchos Fondos no Tradicionales no adoptan directrices fijas de diversificación de sus inversiones y, por tanto, pueden estar muy concentrados en algunos sectores o mercados. El Fondo puede realizar inversiones en mercados emergentes, lo que implica los riesgos asociados a un determinado grado de inestabilidad política y a unos mercados financieros y pautas de crecimiento económico relativamente impredecibles, como por ejemplo un mayor riesgo de confiscación y nacionalización, de impuestos confiscatorios, de restricciones a la repatriación de fondos, etc. Las participaciones en Fondos no Tradicionales están sujetas a restricciones a la transmisión y al reembolso. La transmisión de las participaciones está normalmente sujeta a la aprobación del Fondo, y el reembolso de la inversión suele autorizarse únicamente tras un período de intransmisibilidad inicial. El reembolso de las participaciones precisa normalmente de largos plazos de preaviso. En la mayoría de los casos, no hay un mercado líquido para las participaciones de los Fondos no Tradicionales. Es importante destacar, asimismo, la enorme cantidad de subcategorías de fondos de este tipo que existen en el mercado. Un factor de riesgo que ha de considerarse es la dependencia de empleados clave del Fondo (Gestores de carteras). La retribución de los gestores de carteras puede incluir incentivos basados en los resultados lo que, unido a que la transparencia en la Gestión podría no ser tan elevada como en otros mercados más regulados, puede inducir a estos Gestores a realizar inversiones más arriesgadas o más especulativas. Los grados de experiencia de los Gestores pueden ser distintos entre unos y otros. Los eventuales inversores en Fondos no Tradicionales deben estudiar detenidamente los diversos factores de riesgo a la hora de evaluar la idoneidad de su inversión. Este documento no contiene una enumeración exhaustiva de todos los riesgos asociados a las inversiones en Fondos no Tradicionales. El inversor también debería evaluar los factores de riesgo mencionados en el Folleto Informativo del Fondo que tenga intención de suscribir. Las inversiones en Fondos no Tradicionales conllevan un alto grado de riesgo y sólo son adecuadas para inversores experimentados que entiendan totalmente, y estén dispuestos a asumir los riesgos que implican estas inversiones, así como la exposición a unas pérdidas potenciales que pudieran afectar al total de su inversión. Los fondos de inversión mencionados en la presente publicación son organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) constituidos de conformidad con el Derecho luxemburgués y están sujetos a la Directiva 2009/65/EC de la UE y sus modificaciones. Las suscripciones sólo serán válidas sobre la base de folleto de venta actual, del folleto simplificado actual o del documento de información clave para los inversores (si se hubiese establecido) y del más reciente informe anual (o informe semestral, si éste fuese más reciente), el último Informe económico publicado y la Memoria de comercialización del fondo en España registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Estos, junto con los demás documentos constitutivos del fondo, pueden obtenerse gratuitamente solicitándolos a Credit Suisse AG, Sucursal en España, con domicilio social en la Calle Ayala 42, 28001 Madrid, España. Los inversores deben leer y analizar cuidadosamente el contenido de dichos documentos y buscar asesoramiento profesional de considerarlo necesario, antes de realizar cualquier inversión en este producto. Este material es distribuido en España por Credit Suisse AG, Sucursal en España, entidad registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores como distribuidor del fondo.
Copyright © 2017 Credit Suisse Group AG y/o sus filiales. Todos los derechos reservados.