Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudar a los inversores a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable leer el documento para que los inversores puedan tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund,
un subfondo de CS Investment Funds 11

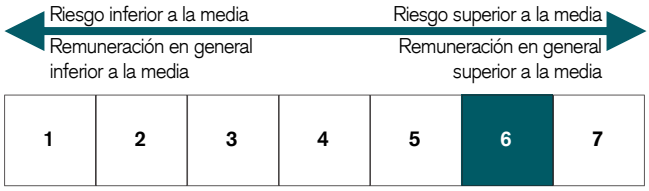
Clase de acciones	UB EUR
ISIN	LU1144402218
Sociedad de gestión	Credit Suisse Fund Management S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburgo

Objetivos y política de inversión

El fondo invierte al menos dos tercios de sus activos en renta variable y valores similares de emisores domiciliados en Italia o que desarrollan allí la mayor parte de sus actividades comerciales. Las participaciones del fondo se considerarán inversiones cualificadas según los «Piani Individuali di Risparmio a lungo termine» (PIR) conforme a la Ley de Presupuestos italiana de 2017 (Ley n. ° 232 de 11 de diciembre de 2016). El fondo invierte al menos el 70% de la cartera en instrumentos financieros (renta variable e instrumentos del mercado monetario), que pueden o no estar negociados en un mercado regulado o en un sistema de negociación multilateral, emitidos por empresas que operan en sectores distintos del inmobiliario, con sede en Italia o en un Estado miembro de la UE o en un país que forma parte del Espacio Económico Europeo con una organización permanente en Italia. Al menos un 21% de la cartera del fondo comprende empresas no incluidas en el índice FTSE MIB o en otros índices equivalentes. Este fondo tiene como objetivo superar el rendimiento del índice de referencia MSCI Italy 10/40 (NR). El fondo se gestiona de forma activa. El índice de referencia se utiliza como punto de referencia para la construcción de la cartera y como base para fijar limitaciones de riesgo. La mayoría de los valores de renta variable del fondo serán componentes del índice de referencia y tendrán ponderaciones similares a este. La entidad gestora podrá optar a su discreción por sobreponderar o infraponderar determinados componentes del índice de referencia y puede invertir en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia con el fin de beneficiarse de determinadas oportunidades de inversión. Por lo tanto, cabe esperar que el rendimiento del fondo se desvíe de forma limitada del rendimiento del índice de referencia. Los inversores pueden suscribir o reembolsar participaciones del fondo diariamente, tal y como se detalla en el folleto. Esta clase de participaciones no realiza distribuciones. El fondo asume los gastos por comisiones bancarias y de corretaje que recaen sobre las operaciones con valores de la cartera. Estos gastos no se enumeran en el apartado «Gastos» del presente documento.

Perfil de riesgo y remuneración

Perfil de riesgo



El perfil riesgo/beneficio del fondo muestra las fluctuaciones de valor que habría experimentado una inversión en este fondo en los últimos cinco años, utilizándose datos de rendimiento simulados en caso de falta de historial. La calificación de riesgo del fondo pueden cambiar en el futuro. Por favor tenga en cuenta que, en general, las mayores ganancias posibles también significan mayores pérdidas posibles. La categoría de riesgo más baja no significa que el fondo está libre de riesgos.

¿Por qué el fondo está clasificado precisamente en esa categoría?

Las cotizaciones de las acciones son principalmente un indicador de las perspectivas de las empresas calculado y previsto por los agentes del mercado. Las expectativas tienden a fluctuar con mayor fuerza en periodos de mayor incertidumbre. El fondo puede tener un bajo grado de diversificación de emisores, lo que lo hace más vulnerable. La aplicación del "Swing Pricing" por parte del fondo afecta también a su perfil de riesgo y remuneración.

¿Existen otros riesgos especiales?

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.
- 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.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	5.00%
Gastos de salida	No aplicable
Cargo por conversión	2.50%
Este es el máximo que puede detraerse del capital del inversor antes de proceder a la inversión o de abonar el producto de esta.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1.46%

Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	No aplicable

Los inversores pagan comisiones para cubrir los gastos operativos del fondo, incluidos los gastos de marketing y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial de la inversión. Para más información sobre las comisiones, los inversores deben consultar los capítulos «CS Investment Funds 11 – Resumen de las clases de participaciones» y «Gastos e impuestos» del prospecto, que está disponible en www.credit-suisse.com.

Los **gastos de entrada** y **salida** indicados son los máximos que pueden cargarse a los inversores. Para obtener información sobre las comisiones vigentes, los inversores deben consultar a su asesor personal de inversiones o dirigirse a una oficina de venta.

Los datos sobre los **gastos corrientes** correspondientes al año cerrado el 31 de marzo de 2019 se basan en los gastos del ejercicio anterior. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro. La comisión de rentabilidad y los gastos por transacciones de la cartera no están incluidos en ese dato. Sí se contemplan, en cambio, los gastos de entrada y salida asumidos por el fondo al adquirir o vender acciones/participaciones de otros organismos de inversión colectiva.

El método single swinging pricing (SSP) se utiliza para determinar los precios de emisión y de reembolso del fondo. Para más información sobre las implicaciones del SSP, los inversores deben consultar el respectivo capítulo «Valor neto de inventario» del prospecto, que está disponible en www.credit-suisse.com.

Rentabilidad histórica

Exención de responsabilidad en cuanto a la rentabilidad

Nota: rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El rendimiento del fondo no sigue el índice.

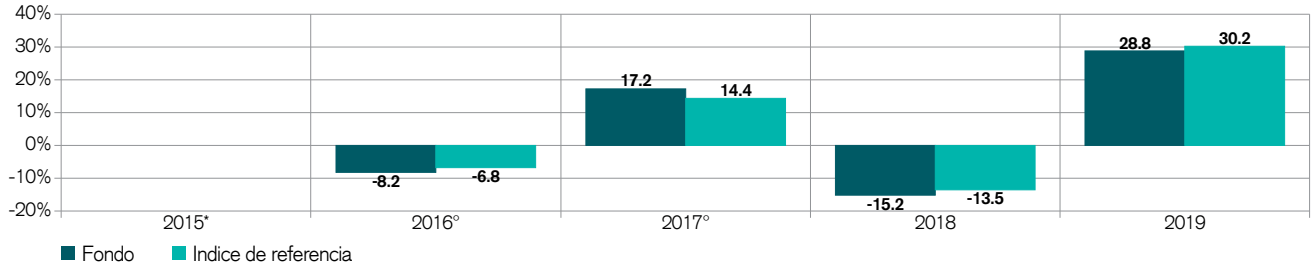
Gastos y comisiones

El gráfico de rentabilidad muestra los rendimientos de inversión del fondo como variación porcentual en el valor liquidativo al final de cada año en la moneda de la clase de unidad.

El cálculo de la rentabilidad histórica incluye las comisiones por los gastos corrientes del fondo. Los gastos de entrada y salida no se tienen en cuenta en el cálculo de la rentabilidad histórica.

Fecha de lanzamiento y divisa del fondo

El fondo se lanzó el 25 de septiembre de 1992.
La clase de participaciones se lanzó el 27 de febrero de 2015.
La divisa de base del fondo es el EUR.
La divisa de la clase de participaciones es el EUR.
La rentabilidad histórica se ha calculado en EUR.



* No se dispone de datos sobre la clase de participaciones para el periodo de referencia en cuestión. La clase de participaciones se lanzó el 27 de febrero de 2015.

° Durante este periodo de referencia, el fondo tenía unas características diferentes y el rendimiento se logró en circunstancias que ya no se dan. Reposicionamiento al 26 de septiembre de 2017

Información práctica

Depositario

Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Información adicional

Puede obtener gratuitamente información adicional sobre CS Investment Funds 11, el folleto del fondo y los últimos informes anual y semestral, en inglés idioma, en el domicilio de Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburgo, en las respectivas oficinas de venta o en la página web www.credit-suisse.com. Este documento de información clave para los inversores se refiere a un subfondo de CS Investment Funds 11. El folleto y los informes anual y semestral se elaboran para el conjunto del fondo. El patrimonio y las obligaciones de cada subfondo son independientes, lo cual significa que ningún subfondo responderá con su patrimonio de las obligaciones contraídas por otro subfondo dentro del conjunto del fondo.
Los detalles acerca de la política de remuneración actualizada de la sociedad gestora —incluyendo, sin carácter limitativo, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios— pueden consultarse en línea en www.credit-suisse.com o bien a través del siguiente enlace: https://www.credit-suisse.com/media/assets/about-us/docs/our-company/our-governance/compensation-policy.pdf. En caso de que se solicite, se facilitará una copia en papel gratuita.

Publicación de los precios por participación/acción

Encontrará los precios actuales de las participaciones en la página web www.credit-suisse.com.

Canje de fondos/clases

Los inversores pueden solicitar la conversión de una parte o la totalidad de sus unidades de la misma clase de otro subfondo o en otra clase del mismo o de otro subfondo, siempre que se cumplan las condiciones de acceso a la clase de unidades correspondiente. Para más información acerca de la conversión de unidades y sobre el cargo por conversión aplicable, se ruega a los inversores que consulten el folleto (apartado sobre "Conversión de unidades").

Información específica del fondo

En este subfondo pueden ofrecerse otras clases de participaciones. Encontrará información más detallada en el folleto. En la página web www.credit-suisse.com encontrará información más detallada sobre las clases de participaciones ofrecidas públicamente en el ordenamiento jurídico de cada uno de los inversores.

Legislación tributaria

El fondo está sujeto a la legislación tributaria y regulaciones de Luxemburgo. Dependiendo del país de residencia del inversor, esto podrá repercutir en su situación fiscal. Para más información, consulte a un asesor fiscal.

Aviso de responsabilidad

En su caso, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburgo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.