

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

# CS (Lux) SIMAG<sup>®</sup> Systematic Global Equity Fund

un subfondo de CS Investment Funds 4 - Clase B USD

## Política de inversión

El objetivo de inversión del fondo es superar su índice de referencia invirtiendo en una cartera de renta variable global. El proceso de inversión se basa en la metodología sistemática propia SIMAG<sup>®</sup>, cuyo objeto es identificar y aprovechar los patrones de precios causados por el comportamiento colectivo de los inversores con una dinámica de feedback jerárquica.

## Datos principales

<b>Gestor del fondo</b>	Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
<b>Gestor de fondos desde</b>	28.02.2018
<b>Domicilio de gestión</b>	Zurich
<b>Domicilio del fondo</b>	Luxemburgo
<b>Moneda del fondo</b>	USD
<b>Cierre del ejercicio</b>	30 de noviembre
<b>Patrimonio (en mill.)</b>	26.77
<b>Fecha de lanzamiento</b>	28.02.2018 <sup>3)</sup>
<b>Comisión de gestión anual en %</b>	1.00
<b>TER (a 30.11.2017) en %</b>	1.89
<b>Índice de referencia (BM)</b>	MSCI World (NR)
<b>Swinging single pricing (SSP) <sup>4)</sup></b>	Sí

<b>Clase de participaciones</b>	<b>Clase B</b>
	<b>(capitalización)</b>
<b>Moneda de las categorías de Participaciones</b>	USD
<b>Código ISIN</b>	LU1336947657
<b>Código Bloomberg</b>	CSGETBU LX
<b>Valor Liquidativo</b>	115.02

3) El fondo se lanzó inicialmente el 28.10.2016 como CS (Lux) Global Equity Theme Fund. El 28.02.2018 se reposicionó y se cambió el nombre del fondo.

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

## Desglose por capitalización bursátil

	Cartera	
	1 año	3 años
Large	98.00	-
Mid	2.00	-

## Valores estadísticos del fondo

	1 año	3 años
Volatilidad anualizada en %	16.44	-
Tracking Error (Ex post)	5.90	-
Beta	1.05	-

## Número de posiciones

<b>Fondo</b>	224
--------------	-----

## Rentabilidad neta en USD (porcentualizada) y rendimiento anual <sup>2)</sup>



## Rentabilidad neta en USD <sup>2)</sup>

	1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	5 años
Fondo	2.89	1.94	10.04	-8.47	-	-
Índice de referencia	3.01	2.58	11.02	0.43	-	-

## Historical monthly performance in % <sup>2)</sup>

Año	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	YTD
2019	6.95	2.89	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.04
2018	4.24	-	-3.00	-0.62	3.05	-1.92	0.72	2.98	-2.04	-10.23	1.03	-7.36	-

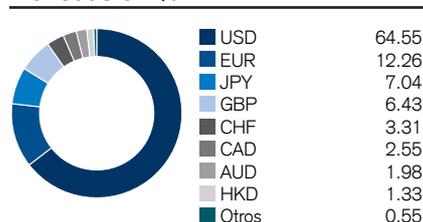
## Sectores en %

	Fondo	Índice de referencia
Informática	15.88	15.42
Sanidad pública	15.07	12.89
Servicios financieros	14.00	16.24
Bienes de consumo cíclicos	9.93	10.39
Industria	9.74	11.29
Servicios de comunicación	9.61	8.23
Bienes de consumo no cíclicos	8.81	8.37
Energía	6.12	6.04
Materiales	4.80	4.59
Liquidez	3.40	-
Servicios públicos	2.64	3.33

## Países en %

	Fondo	Índice de referencia
EEUU	62.17	62.09
Japón	6.69	8.28
Otros	5.84	-
Reino Unido	4.97	5.86
Francia	4.55	3.86
Suiza	3.68	3.02
Alemania	2.90	3.01
Canadá	2.36	3.51
Australia	2.05	2.39
Irlanda	1.76	0.19
Países Bajos	1.56	1.21
España	1.47	1.06

## Monedas en %



## 10 posiciones principales en %

Principales valores	% del fondo
Microsoft	1.72
Adobe Systems	1.10
CSX	1.09
Starbucks	1.01
Agilent Tech. Inc.	0.99
Cisco Systems	0.96
Procter & Gamble	0.96
Danaher	0.95
Intel	0.93
Merck	0.92
<b>Total</b>	<b>10.63</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

## Comentario de mercado (en inglés)

### Performance Review

#### Market Review

During February 2019 the MSCI World Net Index gained 3%. The MSCI USA Net Index finished the month +3.28% versus +2.58% for the MSCI World ex USA. The MSCI Europe Net Return Index increased 3.63% in US Dollar terms and the MSCI Emerging Market Net Return Index returned 0.22%. The MSCI All country Asia ex Japan ended the month +2.09%. Japan was the only region ending February slightly in negative territory with the MSCI Japan Net Index down -0.03%.

The S&P500 equal-weight net return index ended February +3.61%, whereas the capital-weighted S&P 500 net return index gained 3.14% during the same time frame. February turned out to be a good month for small caps. The Russel 2000 Net Return (NR) which tracks US small-cap stocks (bottom 2000 stocks of the Russel 3000) increased 5.16% during the reporting period, whereas the Russell 3000 NR closed 3.45%. The Russell Top 50 Mega Cap Index (which measures the performance of the largest companies in the Russell 3000 Index) increased 3.11%.

However, other investment styles were also printing positive numbers. The value style which typically benefits the most during periods of elevated risk aversion gained 2.57% when measured by the MSCI World Value Net Index. The MSCI USA Momentum Tilt factor finished the month +3.78 % whereas the MSCI World Momentum Net Return Index gained 3.68%. The MSCI USA Quality Index finished the month up 4.66% and the MSCI World Quality up 4.51% respectively.

In February the performance dispersion across sectors was quite notable when comparing the best with the weakest sector (MSCI Information Technology Net Index gaining 7.22% versus MSCI Communication Services Net Index up 1.03%). The other sectors (ranked from top to bottom) were MSCI Industrial Net Index (+6.35%), MSCI Utilities Sector Index (+3.72%), MSCI Materials Net Index (+3.53%), MSCI Financials Net Index (+3.07%), MSCI Consumer Staples Net Index (+2.17%), MSCI Energy Net Index (+1.96%), MSCI Healthcare Net Index (+1.66%), MSCI Consumer Discretionary Net Index (+1.42%), MSCI Real Estate Net Index (+1.12%).

### Fund's performance

#### Portfolio transactions

The fund kept its exposure to the stocks with larger market capitalization unchanged as the system still sees a more favourable risk-reward characteristics in the current investment climate.

### Outlook

Outlook for the market:

After the violent December 2018 decline world equity markets experienced an equally sharp rebound in January and February 2019. Some sentiment indicators have moved from excessive panic to excessive optimism until February. Some analysts worry that stocks are fighting with major resistance both from a price and breath perspective as momentum has slowed down. Signs of weakening macro momentum (especially PMIs) has built up in China and even more in Europe but the market remains buoyed by the promise of global central banks stimulus. On the other side, the political factors such as the still unresolved US-China tariff dispute or the Brexit discussion will likely dominate short term investor sentiment and risk aversion in the market. As such, we stick to our current portfolio composition which we believe offers the best risk-reward profile given the outlook for short-and mid term market volatility.

## 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**

La información aquí contenida constituye material de marketing. No constituye un asesoramiento de inversión ni se basa en la consideración de las circunstancias personales del destinatario, y tampoco es el resultado de una investigación objetiva o independiente. La información aquí contenida no es jurídicamente vinculante ni constituye una oferta o invitación para realizar una operación financiera.

La información aquí contenida ha sido elaborada por Credit Suisse Group AG y/o sus sociedades de cartera (en adelante, «CS») con el mayor cuidado y según su leal saber y entender.

La información y las opiniones aquí expresadas son las de CS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso. Se han obtenido a partir de fuentes que se consideran fidedignas.

CS no ofrece garantías en relación con el contenido e integridad de la información, y no se hace responsable de las pérdidas resultantes del uso de la misma. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario.

Ni esta información ni una copia de la misma deberán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribuirse allí o a una persona estadounidense (con arreglo al Reglamento S de Ley de valores de EE. UU. de 1933, en su forma enmendada).

Queda prohibida su reproducción, total o parcial, sin la autorización por escrito de CS.

Todos los datos de MSCI se recogen "tal cual". Los productos aquí descritos no están patrocinados, ni han sido aprobados por MSCI. En ningún caso tendrán ni MSCI ni sus afiliadas ni ningún proveedor de datos de MSCI ninguna responsabilidad en relación con los datos de MSCI o ni con los productos aquí descritos. Queda estrictamente prohibida la copia y redistribución de los datos de MSCI.

CS (Lux) SIMAG® Systematic Global Equity Fund B USD: Este fondo está domiciliado en Luxembourg. El representante en Suiza es Credit Suisse Funds AG, Zürich. El agente de pagos en Suiza es Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. El folleto, el folleto simplificado y/o el documento de datos fundamentales para el inversor (KIID, por sus siglas en inglés), así como los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse gratuitamente del representante o de cualquier sucursal de Credit Suisse (Schweiz) AG en Suiza.

### Información importante para los inversores en España

El fondo CS (Lux) SIMAG® Systematic Global Equity Fund B USD está registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su distribución en España por los distribuidores registrados. El folleto, el documento de información clave para los inversores o el documento que lo sustituya en el país de origen del fondo, los reglamentos de gestión o los estatutos y los informes anuales y/o semestrales están disponibles de forma gratuita en los distribuidores registrados, tales como Credit Suisse International, Sucursal en España y/o Credit Suisse AG, Sucursal en España, con sede en la calle Ayala 42, 28001 Madrid, España. Los inversores deberán leer y analizar detenidamente los documentos mencionados, si es necesario con la ayuda de un asesor profesional. En España, el presente material se distribuye por CS AG, Sucursal en España.

Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG y/o sus filiales. Todos los derechos reservados.