

Información para los Accionistas de Credit Suisse (Lux) SystematicReturn Fund USD

CS Investment Funds 4

Sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués

5, rue Jean Monnet,
2180 Luxembourg (Luxemburgo)
R.C.S. Luxembourg B-134.528

(la «Sociedad»)

Informamos a los Accionistas de Credit Suisse (Lux) SystematicReturn Fund USD (el «Subfondo») de que el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido reestructurar el Subfondo.

Actualmente, la estrategia de inversión del Subfondo consiste en una combinación discrecional de estrategias sistemáticas que pueden clasificarse en estrategias generadoras de ingresos y estrategias seguidoras de tendencias. El Consejo de Administración ha decidido que la estrategia de inversión usada para el Subfondo será únicamente la estrategia seguidora de tendencias y no la generadora de ingresos.

A raíz de la reestructuración, se efectuarán los siguientes cambios en el apartado del folleto correspondiente al Subfondo:

- a) Modificación de los apartados «Estrategia de inversión» y «Principios de inversión» para reflejar la reestructuración. En la tabla siguiente se compara detalladamente la estrategia de inversión:

Estrategia de inversión anterior	Nueva estrategia de inversión
<p>La estrategia de inversión del Subfondo consiste en una combinación discrecional de estrategias sistemáticas cuyo objetivo es sacar provecho de fuentes de rentabilidad estructurales (por ejemplo, primas de riesgo, según la definición que aparece más abajo) y de los movimientos del mercado. En concreto, la estrategia de inversión del Subfondo se centra en monetizar sistemáticamente las fuentes de rentabilidad (primas de riesgo) de varias clases de activos con la ayuda de metodologías de inversión avanzadas que se traducen en una cartera ampliamente diversificada.</p> <p>Una prima de riesgo es la prima que se genera al invertir en activos o estrategias específicos como compensación por el riesgo asumido por el inversor. La prima es la rentabilidad de más que generan los activos y las estrategias en comparación con la rentabilidad que se obtiene al invertir en activos «sin riesgo», como los bonos del Estado a corto plazo.</p> <p>La estrategia de inversión del Subfondo se basa en un análisis sistemático y en la combinación de fuentes de primas de riesgo con el fin de establecer la exposición óptima ajustada al riesgo en una amplia selección de mercados y en varias clases de activos.</p> <p>Las principales estrategias sistemáticas que pondrá en práctica el Subfondo pueden clasificarse en estrategias generadoras de ingresos y estrategias seguidoras de tendencias. Las estrategias generadoras de ingresos tienen por objetivo extraer primas de riesgo en mercados financieros. Aquí se incluyen (aunque no exclusivamente, por lo que los inversores potenciales deben tener en cuenta que la cartera del Subfondo puede incluir en cualquier momento algunas, pero no todas las estrategias sistemáticas descritas a continuación, así como otras estrategias sistemáticas distintas de estas):</p> <ul style="list-style-type: none"> • En mercados de renta variable, por ejemplo, estrategias de emisión de opciones de venta (<i>put</i>) 	<p>La estrategia de inversión del Subfondo consiste en una combinación discrecional de estrategias sistemáticas cuyo objetivo es sacar provecho de fuentes de rentabilidad estructurales (por ejemplo, primas de riesgo, según la definición que aparece más abajo) y de los movimientos del mercado. En concreto, la estrategia de inversión del subfondo se centra en monetizar sistemáticamente las fuentes de rentabilidad (primas de riesgo) de varias clases de activos con la ayuda de metodologías de inversión avanzadas que se traducen en una cartera ampliamente diversificada.</p> <p>Una prima de riesgo es la prima que se genera al invertir en activos o estrategias específicos como compensación por el riesgo asumido por el inversor. La prima es la rentabilidad de más que generan los activos y las estrategias en comparación con la rentabilidad que se obtiene al invertir en activos «sin riesgo», como los bonos del Estado a corto plazo.</p> <p>La estrategia de inversión del Subfondo se basa en un análisis sistemático y en la combinación de fuentes de primas de riesgo con el fin de establecer la exposición óptima ajustada al riesgo en una amplia selección de mercados y en varias clases de activos.</p> <p>El Subfondo pondrá en práctica estrategias seguidoras de tendencias que tengan por objetivo seguir el rendimiento de los mercados financieros basándose en señales de tendencia. Estas pueden calcularse a partir de indicadores o filtros macroeconómicos y específicos del mercado que se determinan con frecuencia.</p> <p>Una vez que el gestor de inversiones ha analizado los indicadores y llega a la conclusión de que la señal de tendencia es positiva (o negativa), el gestor adoptará una posición positiva (o negativa) en dicho componente.</p> <p>Algunos mercados en los que podrían aplicarse estrategias seguidoras de tendencias son los</p>

<p>o de compra cubierta (<i>covered call</i>), combinaciones de <i>swaps</i> de varianza, la estrategia cuantitativa de adquirir cuotas prefijadas en operaciones de fusiones y adquisiciones frente al índice de referencia, la estrategia de obtener exposición a acciones de valor frente a acciones de crecimiento, acciones de pequeña capitalización frente a acciones de gran capitalización, acciones de altos dividendos frente a acciones de bajos dividendos, etc.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En mercados de crédito y renta fija, por ejemplo, compraventa de futuros sobre tipos de interés (por ejemplo, futuros sobre el euríbor frente a futuros sobre el eurodólar), compra de índices de renta fija de alto rendimiento frente a la venta de índices de renta fija de grado de inversión, compra de bonos convertibles frente a opciones cotizadas de la misma empresa, la estrategia de comprar y vender diferentes partes de la curva de rendimiento de países del G7, etc. • En mercados de divisas, por ejemplo, compra de monedas de alto rendimiento frente a aquellas de bajo rendimiento para beneficiarse de los diferenciales de tipos de interés, monetizar el diferencial entre la volatilidad latente y la volatilidad materializada de las monedas, etc. • En mercados de materias primas, por ejemplo, compra de índices de materias primas <i>pre-roll</i> frente a un índice de referencia de materias primas diversificado, compra de índices de materias primas diferidos frente a un índice de referencia de materias primas diversificado, índices de materias primas en situación de <i>backwardation</i> frente a un índice de materias primas diversificado, etc. <p>Las estrategias seguidoras de tendencias tienen por objetivo seguir el rendimiento de los mercados financieros basándose en señales de tendencia. Estas pueden calcularse a partir de indicadores o filtros macroeconómicos y específicos del mercado que se determinan con frecuencia. Una vez que el gestor de inversiones ha analizado los indicadores y llega a la conclusión de que la señal de tendencia es positiva (o negativa), el gestor adoptará una posición positiva (o negativa) en dicho componente. Algunos mercados en los que podrían aplicarse estrategias seguidoras de tendencias son los mercados de renta variable, renta fija, monetarios, de divisas y de materias primas, utilizando para ello bien futuros cotizados líquidos, o bien instrumentos autorizados conforme a la directiva OICVM como los fondos.</p> <p>Principios de inversión</p> <p>El Subfondo invierte principalmente, de conformidad con el artículo 41 (1) de la ley de 17 de diciembre del 2010, en consonancia con el principio de diversificación de riesgos y con independencia de la moneda de referencia de las inversiones, en los instrumentos de inversión mencionados a continuación, respetando los límites de inversión cuantitativos indicados más adelante. El Subfondo mantendrá posiciones largas y adoptará posiciones cortas mediante el uso de instrumentos financieros derivados.</p>	<p>mercados de renta variable, renta fija, monetarios, de divisas y de materias primas, utilizando para ello futuros cotizados líquidos.</p> <p>Principios de inversión</p> <p>El Subfondo invierte principalmente, de conformidad con el artículo 41 (1) de la ley de 17 de diciembre del 2010, en consonancia con el principio de diversificación de riesgos y con independencia de la moneda de referencia de las inversiones, en los instrumentos de inversión mencionados a continuación, respetando los límites de inversión cuantitativos indicados más adelante.</p>
---	---

- b) Cambio de nombre del Subfondo a Credit Suisse (Lux) Focus Momentum para reflejar mejor su nueva estrategia de inversión:

Nombre actual	Nuevo nombre
Credit Suisse (Lux) SystematicReturn Fund USD	Credit Suisse (Lux) Focus Momentum

- c) Consideración de los días bancarios de Londres y Zúrich además de los días bancarios de Luxemburgo para calcular el valor liquidativo. En adelante, el valor liquidativo de las acciones del Subfondo se calculará todos los días en que los bancos de Luxemburgo, Londres y Zúrich estén abiertos al público durante toda la jornada.
- d) Reducción de la comisión máxima de gestión del Subfondo conforme a lo indicado en la tabla siguiente:

Clase de acciones	Comisión máxima de gestión actual	Nueva comisión máxima de gestión
A USD	1,30 %	1,00 %
AH USD	1,30 %	1,00 %
B USD	1,30 %	1,00 %
BH	1,30 %	1,00 %
CA USD	1,30 %	1,00 %
CA	1,30 %	1,00 %
CAH	1,30 %	1,00 %
CAH EUR	1,30 %	1,00 %
CAH CHF	1,30 %	1,00 %
CB USD	1,30 %	1,00 %
CB	1,30 %	1,00 %
CBH	1,30 %	1,00 %
CBH EUR	1,30 %	1,00 %
CBH CHF	1,30 %	1,00 %
EA USD	0,80 %	0,40 %
EAH	0,80 %	0,40 %
EB USD	0,80 %	0,40 %
EBH	0,80 %	0,40 %
EBH CHF	0,80 %	0,40 %
EBH EUR	0,80 %	0,40 %
FA USD	0,80 %	0,60 %
FAH	0,80 %	0,60 %
FB USD	0,80 %	0,60 %
FBH	0,80 %	0,60 %
FBH EUR	0,80 %	0,60 %
FBH CHF	0,80 %	0,60 %
IA USD	0,80 %	0,60 %
IA25 USD	0,70 %	0,50 %
IAH	0,80 %	0,60 %
IAH CHF	0,80 %	0,60 %
IAH EUR	0,80 %	0,60 %
IAH25	0,70 %	0,50 %
IAH25 CHF	0,70 %	0,50 %
IAH25 EUR	0,70 %	0,50 %
IB USD	0,80 %	0,60 %
IB25 USD	0,70 %	0,50 %
IBH	0,80 %	0,60 %
IBH CHF	0,80 %	0,60 %
IBH EUR	0,80 %	0,60 %
IBH25	0,70 %	0,50 %
IBH25 CHF	0,70 %	0,50 %
IBH25 EUR	0,70 %	0,50 %
MA USD	0,70 %	0,50 %
MAH	0,70 %	0,50 %
MAH CHF	0,70 %	0,50 %
MAH USD	0,70 %	0,50 %
MB USD	0,70 %	0,50 %
MBH	0,70 %	0,50 %
MBH CHF	0,70 %	0,50 %
MBH USD	0,70 %	0,50 %
UA USD	1,05 %	0,80 %
UAH	1,05 %	0,80 %
UB USD	1,05 %	0,80 %
UBH	1,05 %	0,80 %
UBH CHF	1,05 %	0,80 %

2. También informamos a los Accionistas del Subfondo de que el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido suprimir la posibilidad de que el Subfondo

invierta hasta el 100 % de su patrimonio en otros OICVM u otros OIC. En su lugar, en adelante, las inversiones se harán principalmente mediante instrumentos financieros derivados. El apartado «Instrumentos de inversión» del Subfondo será debidamente modificado.

3. Asimismo, informamos a los Accionistas del Subfondo de que el Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido modificar la hora límite para las solicitudes de suscripción, de reembolso y de canje. A partir de ahora, estas solicitudes deberán ser recibidas por escrito por la administración central antes de las 12:00 (mediodía) —en vez de las 15:00 (horario centroeuropeo)— dos días bancarios antes del día de valoración (según la definición del folleto).

Los Accionistas que no estén de acuerdo con los cambios mencionados en los puntos 1 (a) y 2 pueden reembolsar sus acciones de manera gratuita hasta el 30 de noviembre del 2017.

Todos los cambios entrarán en vigor el 1 de diciembre del 2017.

Se informa a los Accionistas de que, una vez que los cambios mencionados anteriormente entren en vigor, podrán obtener el folleto actual, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los estatutos de la Sociedad en el domicilio de esta o en la página web www.credit-suisse.com de conformidad con las disposiciones contenidas en el folleto.

Luxemburgo, a 27 de octubre de 2017

El Consejo de Administración