

# CS Family Business FI

Credit Suisse Gestión SGIIC, SA



# CS Family Business FI

## Política de inversión:

- Fondo de **renta variable internacional** que invertirá entre un **50-100% en renta variable**.
- **Al menos un 90% de la renta variable se invertirá en compañías familiares** en las que la familia fundadora, el fundador o el presidente de la compañía tengan **un mínimo de un 20% de participación o un mínimo de un 20% de los derechos de voto**.
- **Sin predeterminación** geográfica, sectorial o por capitalización bursátil.

## Filosofía de inversión:

- Horizonte de inversión a **largo plazo**.
- Enfoque “bottom-up” basado en **análisis fundamental**.
- **Alta convicción y bajo nivel de rotación** en las posiciones centrales de la cartera (2-3%). Combinado con otras posiciones más oportunísticas (1%).
- Búsqueda de **compañías familiares** que presenten ventajas competitivas sostenibles, valor oculto, en proceso de reestructuración, líderes en sus sectores, etc.

“Our favorite holding period is forever”

**Warren Buffett**

“The big money is not in the buying or selling, but in waiting”

**Chalier Munger**

“We think in next generations - not in next financial quarters”

**Jef Colruyt, CEO de Colruyt**





# ¿Por qué empresas familiares?

Filosofía de inversión de las empresas familiares

Capacidades del Grupo Credit Suisse

Diferenciación

**“Generación de valor a largo plazo vs  
maximización del beneficio a corto plazo”**



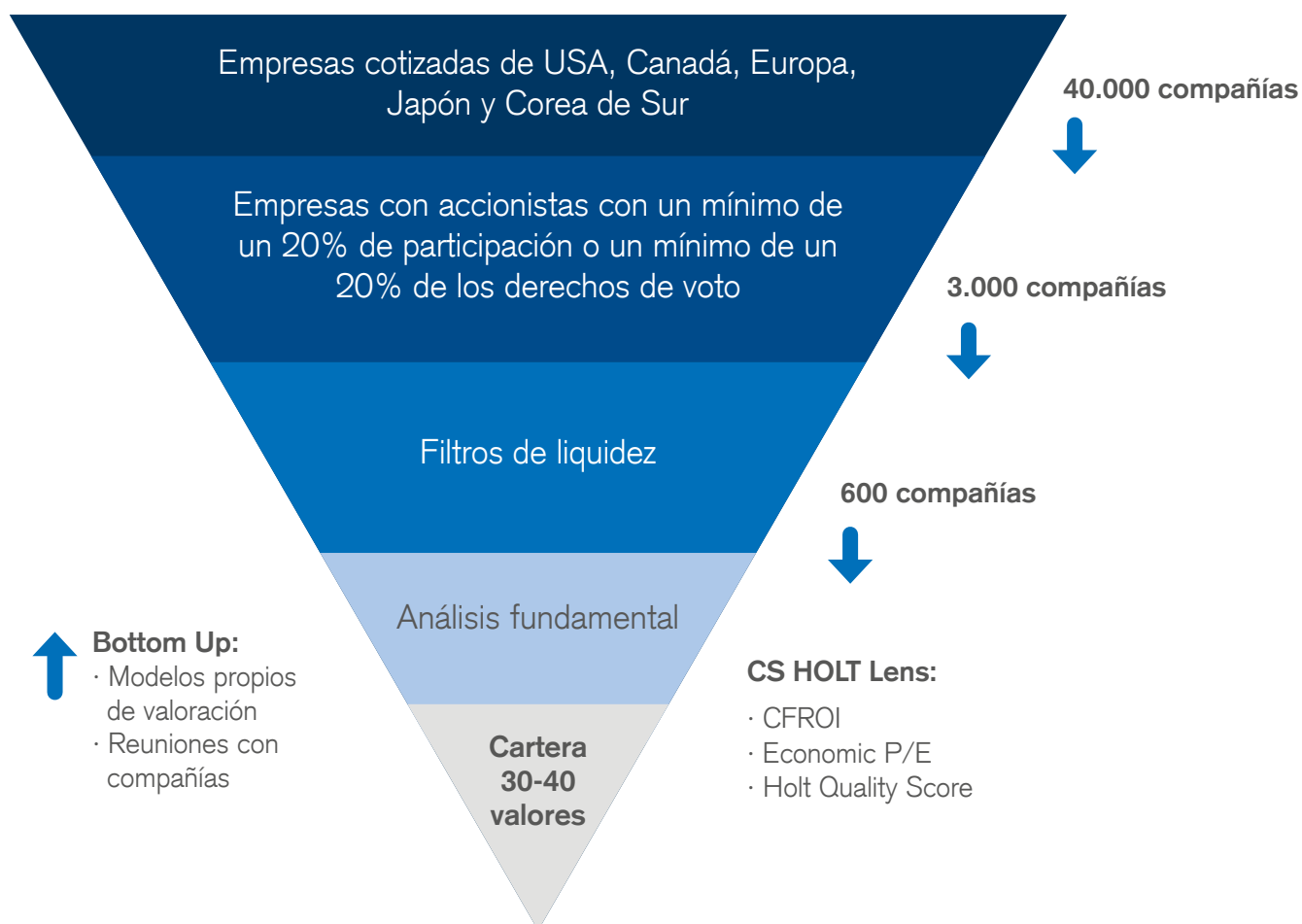
# Filosofía de inversión de las empresas familiares





# Proceso de inversión

## Construcción de la cartera





# Proceso de inversión

## Ejemplos y Criterios de selección



### VENTAJAS COMPETITIVAS

- CFROI's elevados y poco volátiles
- Nuevos modelos de negocio
- Elevadas tasas de reinversión
- Creación de valor a largo plazo

### VALOR OCULTO

- Holdings infravalorados
- Cíclicas en la parte baja de ciclo
- Asignación de capital
- Perfil de endeudamiento conservador

### RESTRUCTURACIÓN

- CFROI's < coste de capital
- Sectores en consolidación
- Empresas líderes en sus sectores
- Venta de negocios no estratégicos

Las acciones mostradas son sólo con propósitos ilustrativos y no constituyen una recomendación de compra o venta de acciones.

# CS Family Business FI

## Ficha resumen

Categoría	Renta Variable Internacional	Equipo
Política de inversión	<ul style="list-style-type: none"> <li>· El Fondo invertirá entre un 50%-100% de la exposición total en renta variable, y el resto en renta fija.</li> <li>· Al menos un 90% de la renta variable se invertirá en compañías en las que la familia fundadora, el fundador o el presidente de la compañía tengan un mínimo de un 20% de participación o un mínimo de un 20% de los derechos de voto, utilizándose técnicas de análisis fundamental para la selección de los activos (no existiendo predeterminación respecto a la capitalización bursátil y al sector).</li> <li>· El resto estará en renta fija de emisores públicos o privados de alta o mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento). La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 3 años.</li> <li>· La exposición a riesgo divisa estará entre el 0-100% de la exposición total.</li> <li>· No habrá predeterminación geográfica, incluyendo mercados emergentes.</li> <li>· Máximo 10% en IICs.</li> </ul>	<div>  <p><b>Javier Suescun</b> Gestor CS Family Business FI Renta Variable 17 años de experiencia</p> </div> <div>  <p><b>Patricia López del Río</b> Directora de Renta Variable 21 años de experiencia</p> </div> <div>  <p><b>Jaime Piñeyro</b> Renta Variable 8 años de experiencia</p> </div> <div>  <p><b>Rosario Caballero,</b> CFA, EFA, FRM Renta Variable 8 años de experiencia</p> </div> <div>  <p><b>Gabriel Gancedo</b> Renta Variable 3 años de experiencia</p> </div>
Benchmark	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 70% Solactive Global Family Owned Companies Total Return Index y 30% AFIS 1 Day.</li> </ul>	
Comisiones / Inversión mínima	<ul style="list-style-type: none"> <li>· Comisión gestión: 1% s/ patrimonio + 9% s/ resultados</li> <li>· Comisión depósito: 0,10%</li> </ul>	
Código ISIN	ES0127021030	
Divisa	EUR	
Domicilio	España	
Valor liquidativo	Diario	

Más información en el folleto del fondo inscrito en CNMV (Nº Registro CNMV: 1856).



**Credit Suisse AG, Sucursal en España**

C/ Ayala, 42

28001 Madrid

**credit-suisse.com/es**

**Aviso Legal**

El presente documento, que tiene carácter estrictamente confidencial, ha sido elaborado por Credit Suisse Gestión, SGILC, SA (CS) en base a su leal saber y entender, de conformidad con la legislación vigente en la fecha de su elaboración, basándose en información obtenida de fuentes consideradas como fiables, aunque CS no garantiza la exactitud de tal información.

Este material es entregado por Credit Suisse Gestión, SGILC, SA a título meramente informativo, de manera exclusiva para su uso personal, y no constituye en ningún caso una oferta de valores, ni asesoramiento en materia de inversión o recomendación general o personalizada de productos o estrategias de inversión, en los términos establecidos en la normativa vigente, con el objeto de que usted lleve a cabo operación alguna. Le corresponde por tanto al cliente en todo caso la toma de decisiones sobre las inversiones o desinversiones a realizar, asumiendo éste, por tanto, los beneficios o pérdidas que puedan generarse como consecuencia de las operaciones que decida formalizar sobre la base de la información y opiniones incluidas en este documento. Este documento no es el resultado de un análisis o de una investigación financiera, por lo que no está sometido a la normativa aplicable en materia de elaboración y distribución de informes de inversiones, ni su contenido responde a los requisitos legales en materia de independencia del análisis financiero.

Las opiniones expresadas en este documento son las de CS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento sin previo aviso. Dichas opiniones y estimaciones podrían no reflejar aquellas del Grupo Credit Suisse AG en su conjunto o de las áreas de Research del mismo. Cualquier dato, cifra, descripción, opinión o estimación realizada en el presente documento podrían presentarse en forma condensada y/o resumida, y podrían ser modificados en el futuro sin necesidad de previo aviso. Si no se indica otra cosa, las cifras no están auditadas. Este material podría asimismo no incluir toda la información en que el cliente podría estar interesado en relación con los productos mencionados.

Las asunciones y parámetros utilizados no son los únicos que podrían haber sido razonablemente seleccionados, y por tanto nuestra Entidad no responde de la exactitud, precisión o razonabilidad de los análisis, cotizaciones o manifestaciones incluidas. CS le recuerda que en caso de reflejarse en el presente documento resultados anteriores de un instrumento financiero, un índice financiero o un servicio de inversión, o resultados históricos simulados de los mismos, tales resultados no implican rentabilidades o resultados futuros, ni constituyen un indicador fiable de rentabilidades o resultados futuros. Los datos referentes al rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos en la emisión y el reembolso de participaciones. Además, no puede garantizarse que se alcanzará o superará el rendimiento del índice de referencia.

Toda inversión implica riesgos, especialmente en lo relativo a las fluctuaciones de valor y de rendimiento. En el caso de las divisas existe además el riesgo de que la divisa se deprecie frente a la moneda de referencia del inversor. En ciertas situaciones es posible que algunas inversiones no puedan realizarse inmediatamente, lo que significa que la venta o liquidación de tales inversiones puede resultar difícil o temporalmente imposible. Las inversiones internacionales (en especial en los mercados emergentes), las inversiones en pequeñas empresas y las inversiones en fondos o estrategias de inversión enfocadas hacia un sector, país o región, así como otras inversiones especiales cuyas directrices de inversión prevén el uso de capital ajeno o instrumentos derivados están asociadas a riesgos especiales 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. La suscripción de participaciones en instituciones de inversión colectiva es únicamente válida sobre la base del folleto de venta actual y del último informe económico publicado.

Cualquier información sobre el tratamiento fiscal de un producto financiero contenida, en su caso, en el presente documento puede variar en el futuro y dependerá, en todo caso, de la situación fiscal particular del cliente. Los datos de esta presentación no representan ayudas de toma de decisión para cuestiones legales, tributarias u otras cuestiones relacionadas con el asesoramiento. Antes de llevar a cabo una operación deberá considerar usted si ésta resulta adecuada a sus circunstancias particulares y analizar de forma independiente (junto con sus asesores profesionales, en su caso) los riesgos financieros específicos, así como las consecuencias legales, normativas, crediticias, fiscales y contables de dicha operación.

El Grupo Credit Suisse podría eventualmente participar o invertir en otras operaciones financieras con el emisor de los productos mencionados en este material, así como prestar servicios o solicitarlos al mencionado emisor, o bien mantener posiciones en los valores o derivados emitidos por el mismo. En relación con los productos mencionados en este material, puede ser que nuestra Entidad pague o reciba de terceros una remuneración única o recurrente como parte de su compensación. En ese caso, podría ocurrir que los intereses de nuestra Entidad entren en conflicto con los intereses de los titulares de este producto de inversión. La información resumida acerca de las posibles remuneraciones percibidas/pagadas por CS está incluida en el documento llamado "Comisiones, honorarios, y beneficios percibidos o pagados en relación con la prestación de servicios de inversión" que CS pone a su disposición. Informaciones adicionales respecto a estas remuneraciones pueden solicitarse por el cliente a su asesor financiero.

Las Informaciones aquí contenidas no deben distribuirse en EE.UU., a personas estadounidenses (en el sentido de la Regulación S de la Ley de Valores de EE.UU. de 1993 y sus modificaciones), ni a publicaciones de difusión general en EE.UU.. Su distribución en otros países puede estar sujeta a las restricciones que establezcan las leyes o reglamentos locales.

Las marcas, nombres comerciales y signos distintivos de cualquier clase pertenecientes a CREDIT SUISSE aquí contenidos, están registrados por CREDIT SUISSE y protegidos por ley. Queda prohibido todo uso de los mismos sin la previa autorización por escrito de CS. El uso de información ajena a CREDIT SUISSE que aparece en este documento cumple con los derechos y normas de propiedad intelectual aplicables.

El Fondo de Inversión mencionado en este documento está inscrito en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) para su comercialización en España por distribuidores autorizados. Ejemplares del Folleto informativo, el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor, el Reglamento de Gestión y los últimos informes de contenido económico publicados (el informe anual y/o semestral) y demás documentación oficial del fondo de inversión podrá solicitarse gratuitamente a cualquiera de los distribuidores autorizados en España para la comercialización de dicho fondo, tales como Credit Suisse AG, Sucursal en España, con domicilio social en la calle Ayala 42, 28001 Madrid, España. Los inversores deben leer y analizar cuidadosamente tales documentos y, si fuera necesario, con la asistencia de un asesor profesional. En España, este material es distribuido, entre otros, por Credit Suisse AG, Sucursal en España.

El presente documento ha sido elaborado para el uso exclusivo por parte del destinatario. Queda prohibida la reproducción o reenvío del presente documento, en todo o en parte, sin la previa autorización por escrito de CS.

Copyright © CREDIT SUISSE GROUP AG y/o empresas asociadas. Todos los derechos reservados.