

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositorio</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO CREDIT SUISSE	<b>Grupo Depositorio</b>	GRUPO CREDIT SUISSE
<b>Auditor</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS	<b>Rating depositario</b>	A (STANDARD & POOR'S)

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

**Correo electrónico** departamento.marketing@credit-suisse.com

**Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).**

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 23/03/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 5, de una escala del 1 al 7.

**Descripción general**

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad acorde al objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual.

El Fondo invertirá más de un 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora o de la Subgestora (máximo 30% en IIC no armonizadas).

El fondo tendrá exposición, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija y/o renta variable, sin que exista predeterminación. En renta fija podrá invertir en activos públicos y/o privados (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin limitación por emisor, calidad crediticia o duración, pudiendo estar la totalidad de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia. En renta variable no estarán predeterminados los mercados, sectores o capitalización bursátil de las compañías. No existe predeterminación en la distribución geográfica, incluyendo mercados emergentes. La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100%.

El fondo no tiene índice de referencia.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

El fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

Existe un contrato para la gestión de activos concertado con GBS FINANZAS INVESTCAPITAL A.V., S.A., entidad radicada en ESPAÑA y sometida a supervisión prudencial por parte de la autoridad competente.

**Operativa en instrumentos derivados**

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.  
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	559.198,54	541.342,64
Nº de partícipes	88	97
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
<b>Período del informe</b>	6.316	11,2945
<b>2020</b>	5.028	10,7297
<b>2019</b>	1.071	9,9712
<b>2018</b>	33.748	9,4061

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,18	-0,08	0,10	0,52	0,19	0,71	mixta	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,01		0,04 patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,02	0,01	0,75	0,00
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,05	-0,07	-0,04	-0,28

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	5,26	0,02	3,07	2,11	3,99	7,61			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,62	19/07/2021	-0,75	26/02/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,37	23/08/2021	0,91	01/02/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,82	3,33	2,57	5,15	3,64	6,13			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,63			
VaR histórico(iii)	3,12	3,12	3,23	3,57	3,93	3,93			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

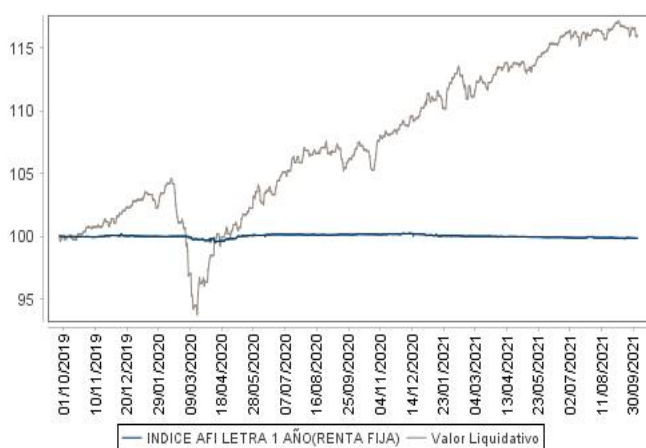
## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,15	0,37	0,40	0,38	0,36	1,42	1,37	1,26	

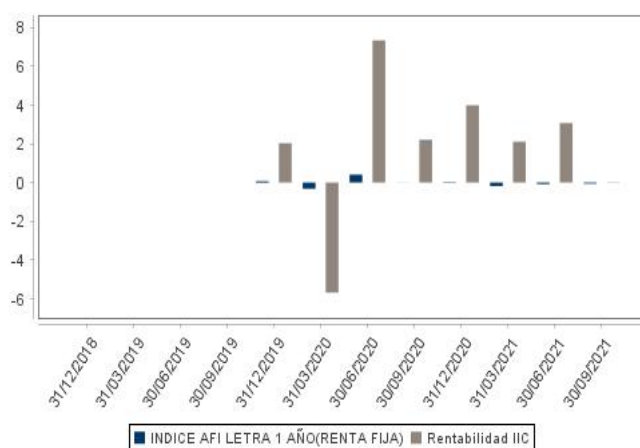
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 13 de Septiembre de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	402.085	1.329	0,20
Renta Fija Internacional	261.844	1.179	0,33
Renta Fija Mixta Euro	60.062	212	0,10
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	22.669	191	-0,69
Renta Variable Euro	31.900	323	0,44
Renta Variable Internacional	16.112	140	0,09
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.203	762	-1,10
Global	18.729	194	-0,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	795.290	1.717	-0,02
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.652.893</b>	<b>6.047</b>	<b>0,06</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.229	82,78	5.029	82,28
* Cartera interior	187	2,96	286	4,68
* Cartera exterior	5.042	79,82	4.743	77,60
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.103	17,46	1.102	18,03
(+/-) RESTO	-15	-0,24	-19	-0,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.317</b>	<b>100,00</b>	<b>6.112</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>6.113</b>	<b>5.239</b>	<b>5.028</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	3,17	12,08	17,48	-71,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,06	3,00	4,96	-489,24
(+/-) Rendimientos de gestión	0,17	3,38	5,72	-360,45
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-93,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-25,44
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,08	0,16	-50,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,13	3,34	5,50	-95,81
+/- Otros resultados	0,00	-0,04	0,07	-94,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,40	-0,83	-138,24
- Comisión de gestión	-0,10	-0,35	-0,71	-69,14
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	9,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,03	-80,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,07	9,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	9,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.316</b>	<b>6.113</b>	<b>6.316</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

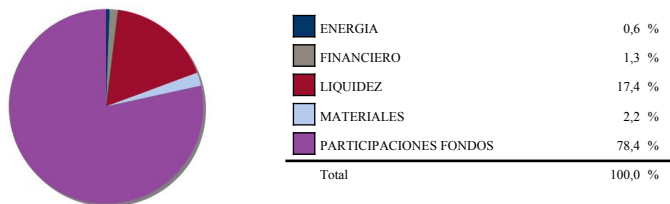
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012H58 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	105	1,72	FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	202	3,19	201	3,30
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>105</b>	<b>1,72</b>	IE0032904330 - PARTICIPACIONES JO HAMBRO INVESTMENT MANAG.	EUR	108	1,71	110	1,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>105</b>	<b>1,72</b>	IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	257	4,07	256	4,19
ES0105407003 - ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	84	1,34	79	1,29	LU0174119429 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	117	1,85	114	1,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>84</b>	<b>1,34</b>	<b>79</b>	<b>1,29</b>	LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	116	1,84	114	1,86
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>84</b>	<b>1,34</b>	<b>79</b>	<b>1,29</b>	LU0335216932 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	111	1,75	110	1,79
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	103	1,62	103	1,68	LU0345361124 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	100	1,59	105	1,72
<b>TOTAL IIC</b>		<b>103</b>	<b>1,62</b>	<b>103</b>	<b>1,68</b>	LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	101	1,59	104	1,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>187</b>	<b>2,96</b>	<b>287</b>	<b>4,69</b>	LU0817818007 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MNGMNT	EUR	196	3,10	126	2,07
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	80	1,27	78	1,28	LU0853558993 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	275	4,35	204	3,34
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK INC	GBP	59	0,94	58	0,95	LU0931238249 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	126	2,07
GB00B15KY328 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	40	0,63	46	0,75	LU1038809049 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	95	1,50	97	1,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>179</b>	<b>2,84</b>	<b>182</b>	<b>2,98</b>	LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	111	1,76	110	1,80
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>179</b>	<b>2,84</b>	<b>182</b>	<b>2,98</b>	LU1330191385 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	119	1,88	117	1,91
IE00BDT6FZ99 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	123	1,94	124	2,03	LU1331974276 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	103	1,64	101	1,66
IE00BD5CV310 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD	EUR	259	4,11	257	4,21	LU1333146287 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	124	1,96	122	1,99
IE00BJBY6V60 - PARTICIPACIONES MONTLAKE MANAGEMENT LTD	EUR	231	3,65	158	2,59	LU1372006947 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	132	2,09	128	2,10
IE00BW0DK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INVEST MANAG	EUR	92	1,46	100	1,63	LU1453466739 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	102	1,61	103	1,69
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PIMCO EUROPE LTD/LONDON	EUR	168	2,66	103	1,68	LU1477743204 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	107	1,69	108	1,77
IE00BYWKMJ85 - PARTICIPACIONES HEPTAGON CAPITAL LLP	USD	113	1,79	111	1,81	LU1670631016 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	132	2,09	130	2,13
GB00B3SX1S66 - PARTICIPACIONES CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI	EUR	64	1,01	58	0,95	LU1720110474 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	303	4,80	231	3,77
GB00B4Q5X527 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP GB	GBP	118	1,87	116	1,90	LU1782525558 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	USD	74	1,17	79	1,29
IE00B61H9W66 - PARTICIPACIONES HEPTAGON FUND PLC	USD	121	1,92	117	1,92	<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.865</b>	<b>77,00</b>	<b>4.559</b>	<b>74,61</b>
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	280	4,44	209	3,43	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.044</b>	<b>79,84</b>	<b>4.741</b>	<b>77,59</b>
IE00B8SRQ587 - PARTICIPACIONES ETHENA INDEPENDENT INV SA	EUR	204	3,23	203	3,33	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.231</b>	<b>82,80</b>	<b>5.028</b>	<b>82,28</b>
DE000A1CSD13 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	107	1,69	107	1,74						

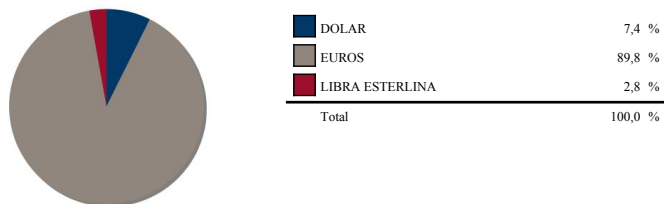
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

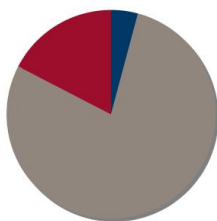
##### Sector Económico



##### Divisas



## Tipo de Valor



Tipo de Valor	Porcentaje
ACCIONES	4,2 %
FONDOS DE INVERSION	78,4 %
LIQUIDEZ	17,4 %
Total	100,0 %

## 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.265.877,61 euros que supone el 67,54% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 210,35 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este tercer trimestre se vivió dos fases, una buena primera quincena para los activos de riesgo y una segunda que se llevó parte de las ganancias previas. Los mercados han retrocedido por noticias como el default de Evergrande (la segunda promotora más grande de China) y una posible desaceleración de la principal economía asiática; miedos sobre un repunte de la inflación por los cuellos de

botella de la oferta de las materias primas (con el gas, el petróleo y el carbón en frente); el futuro de los tipos de interés; la negociación del techo de deuda en EE.UU.; y el debate sobre cuando empezarán a retirar las medidas de estímulo los bancos centrales en los próximos meses (muy relevante como hemos comentado en múltiples ocasiones). Todos ellos, en un contexto de altas valoraciones (que ya nos ha hecho ser cautos desde hace varios ejercicios), fueron los principales causantes. Por el momento, estos temas, que monitorizamos de cerca, no nos han hecho variar nuestro posicionamiento de manera significativa por varios motivos que sintetizamos en los siguientes 5 puntos:

1. Es un año bueno tras uno de malo, con lo que es normal que ciertos inversores miren el corto plazo y deshagan posiciones para mantener la rentabilidad del año.
2. Históricamente, septiembre suele ser de los peores meses del año en promedio pero después le han seguido 3 de los mejores meses del año (Octubre, Noviembre y Diciembre).
3. La cartera no está en niveles de sobreexposición, con lo que un nivel neutral de riesgo, o incluso por debajo, ya muestra una visión precavida y alineada con la preservación de capital a largo plazo.
4. A pesar de los titulares, las expectativas de la inflación y de los tipos no han repuntado en el mes y si lo han hecho para algún horizonte temporal, no ha sido de manera alarmante.
5. Por otro lado, las caídas no han sido suficientemente relevantes como para incrementar exposición a riesgo.

#### **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.**

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 36,51% y 34,83%, respectivamente y a cierre del mismo de 37,37% en renta fija y 33,70% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Este tercer trimestre, hemos seguido deshaciendo posiciones que han funcionado muy bien después de la fuerte recuperación de los mercados una vez que las dudas del Covid se han ido disipando y el ritmo de vacunación ha ido aumentando a lo largo del mundo. Hemos reducido la exposición en high yield direccional con duración y en su lugar lo hemos sustituido por fondos de menor duración debido a la compresión de spreads.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 0,02% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Las posiciones que mejor se han comportado en el periodo han sido: Millenium Socimi (+7.11%), Odey UK Absolute Return (+9,48%), Heptagon Yacktman (3,27%), Cobas Internacional (+3,01%), T. Rowe Us Large Cap (2,51%)

Las posiciones que más rentabilidad han traído han tenido un denominador común que ha sido la exposición a Asia y metales preciosos: Baillie Gifford WW Emerging Mkts (-7.45%), ETF Plata (-13.34%), Fidelity Asia Pacific Opportunities (-4.87%) y Hereford Bin Yuan Greater China (-5.95%)

#### **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.**

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,02%, el patrimonio ha aumentado hasta los 6.315.895,55 euros y los participes se han reducido hasta 88 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,37%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,21% y 0,16%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 10.679,36 euros.

#### **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el -0,60% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G. I.I.C., S.A. de su misma categoría.

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: OAKTREE GLBL HG YLD B-EHEUAC.

#### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

#### **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 23,93%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de participes. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de septiembre de 2021 suponía un 78,62%, siendo las gestoras principales MUZINICH & CO INC/IRELAND y FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE.

El Fondo no mantiene a 30 de septiembre de 2021 ninguna estructura.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En referencia, al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 3,84%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%

### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

### **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

### **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Mantenemos una posición conservadora en cuanto a riesgo y exposición a renta variable (aprox 30%), con una duración muy corta en la parte de renta fija, y una posición en oro y plata cercana al 3% como protección.

A pesar de que los efectos de la pandemia en el ámbito sanitario parece que empiezan a atenuarse, el COVID-19 sigue generando daños colaterales. Si la pandemia provocó que el precio del barril de petróleo entrara en terreno negativo en abril del año pasado por la falta de demanda, este invierno la pandemia amenaza con generar una crisis energética global por falta de suministros. Más allá del evidente impacto social que supondrá para las familias, también está provocando el parón de plantas industriales que acabará traducándose en una ralentización económica.

Por lo comentado, mantenemos una parte significativa de la renta variable expuesta a sectores que se beneficiaran claramente de la inflación, la falta de suministros y la subida de MMPP a medio plazo y por otro lado de negocios reconocidos, con gran poder de marca y fijación de precios que serán capaces de trasladar esta inflación al consumidor.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

### **10. Información sobre la política de remuneración.**

No Aplica

### **11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

Durante el periodo no se han realizado operaciones