

<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](mailto: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	478.182,95	468.600,45
Nº de partícipes	97	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	5.239	10,9565
2020	5.028	10,7297
2019	1.071	9,9712
2018	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		
0,17	0,10	0,27	0,17	0,10	0,27	mixta	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,80	0,03	0,80	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,13	-0,01	-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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	2,11	2,11	3,99	2,21	7,34	7,61			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,75	26/02/2021	-0,75	26/02/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,91	01/02/2021	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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	3,64	4,14	6,39	6,13			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63			
VaR histórico(iii)	3,57	3,57	3,93	4,24	3,93	3,93			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos 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.

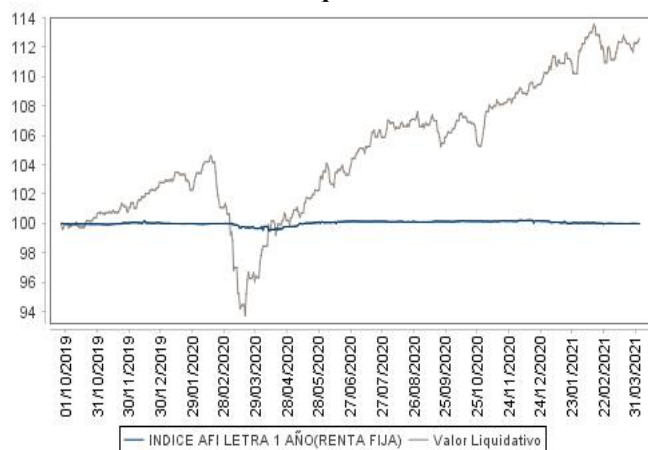
## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,38	0,38	0,36	0,35	0,35	1,42	1,37	1,26	

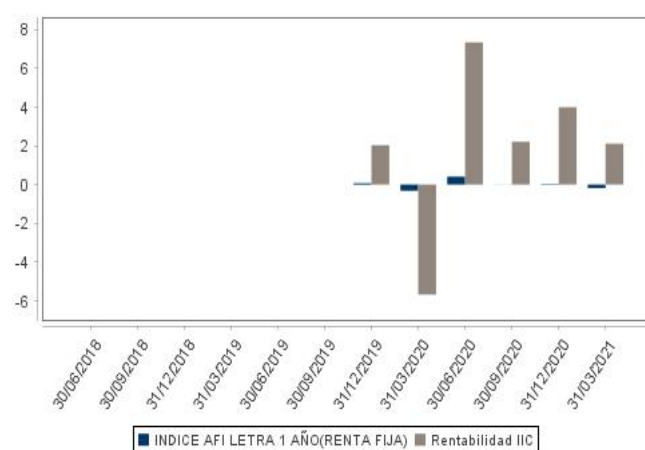
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	403.918	1.490	1,12
Renta Fija Internacional	257.681	1.083	1,63
Renta Fija Mixta Euro	60.216	214	0,94
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	23.150	211	2,92
Renta Variable Euro	31.178	338	8,35
Renta Variable Internacional	14.896	149	7,30
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	45.105	785	-0,19
Global	19.774	215	2,98
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	764.695	1.644	0,00
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>1.620.614</b>	<b>6.129</b>	<b>0,87</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	4.757	90,78	4.188	83,29
* Cartera interior	183	3,49	222	4,42
* Cartera exterior	4.574	87,29	3.966	78,88
* 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)	493	9,41	860	17,10
(+/-) RESTO	-10	-0,19	-20	-0,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.240</b>	<b>100,00</b>	<b>5.028</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>5.028</b>	<b>4.603</b>	<b>5.028</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,03	4,79	2,03	-55,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,10	3,92	2,10	-904,85
(+) Rendimientos de gestión	2,39	4,40	2,39	-958,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-96,06
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,15	0,04	-71,62
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,22	4,29	2,22	-45,59
+/- Otros resultados	0,13	-0,02	0,13	-744,73
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,49	-0,31	-26,51
- Comisión de gestión	-0,27	-0,45	-0,27	-36,68
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-18,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	26,06
- 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	0,01	0,02	79,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	79,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.239</b>	<b>5.028</b>	<b>5.239</b>	

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

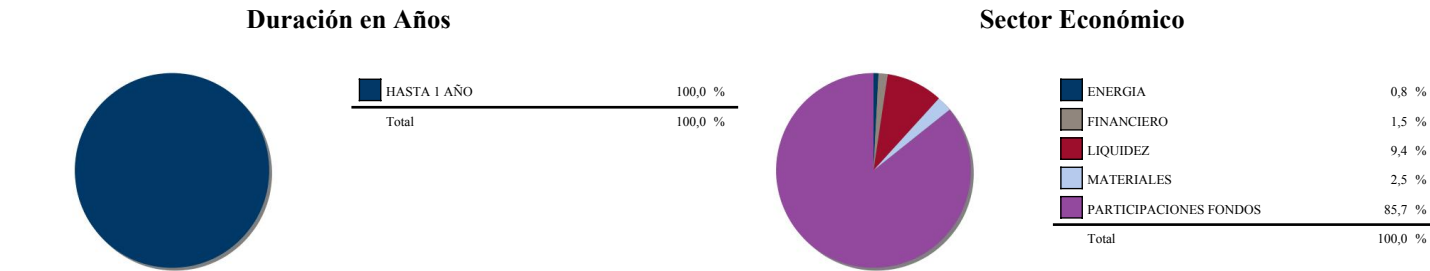
3. Inversiones financieras

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

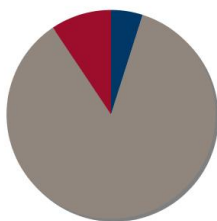
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105407003 - ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	80	1,53	90	1,79	IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	206	3,93	206	4,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>80</b>	<b>1,53</b>	<b>90</b>	<b>1,79</b>	IE00B85RQ587 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT INV SA	EUR	200	3,82	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>80</b>	<b>1,53</b>	<b>90</b>	<b>1,79</b>	DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	102	1,94	97	1,94
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	103	1,96	103	2,04	FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	201	3,84	181	3,59
ES0156673008 - PARTICIPACIONES GESIURIS SA SGIIC	EUR	0	0,00	29	0,58	IE0032904330 - PARTICIPACIONES JO HAMBRO INVESTMENT MANAG.	EUR	106	2,02	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>103</b>	<b>1,96</b>	<b>132</b>	<b>2,62</b>	IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	254	4,85	183	3,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>183</b>	<b>3,49</b>	<b>222</b>	<b>4,41</b>	LU0174119429 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	125	2,38	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	77	1,46	81	1,62	LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	104	1,98	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK INC	GBP	57	1,08	60	1,20	LU0335216932 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	101	1,94	0	0,00
GB00B15KY328 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	43	0,83	0	0,00	LU0345361124 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	102	1,94	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	103	2,05	LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	124	2,48
US71531R1095 - ACCIONES PERSHING SQUARE TONTINE A	USD	0	0,00	136	2,71	LU0596125814 - PARTICIPACIONES T ROWE EUROPEAN HI YD BD-AD	EUR	0	0,00	92	1,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>177</b>	<b>3,37</b>	<b>380</b>	<b>7,58</b>	LU0687944396 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	153	3,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>177</b>	<b>3,37</b>	<b>380</b>	<b>7,58</b>	LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBEKO LUXEMBOURG SA	EUR	121	2,32	0	0,00
IE00BCBHZC00 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD'S CONT FIN PLC	USD	52	1,00	0	0,00	LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	199	3,80	186	3,70
IE00BDT6FZ99 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	124	2,36	0	0,00	LU0931238249 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	124	2,36	93	1,85
IE00BDSVCV310 - PARTICIPACIONES BNY MELLON GLOBAL MNG LTD	EUR	254	4,84	122	2,42	LU1038809049 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	91	1,74	89	1,77
IE00BF2VFV20 - PARTICIPACIONES LINDSELL TRAIN LTD	EUR	0	0,00	134	2,66	LU12955556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	102	1,95	123	2,45
IE00BJCX8K53 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	0	0,00	157	3,12	LU1330191385 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	228	4,35	92	1,83
IE00BQQP9F84 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	0	0,00	57	1,14	LU1331974276 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	100	1,91	0	0,00
IE00BQQP9G91 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	EUR	0	0,00	70	1,40	LU1333146287 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	146	2,78	86	1,72
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD INVEST MANAG	EUR	97	1,85	115	2,29	LU1372006947 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	150	2,85	100	1,99
IE00BYPF2X45 - PARTICIPACIONES PINNACLE ICAV	USD	0	0,00	52	1,03	LU1453466739 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	113	2,16	59	1,17
IE00BYSZ870 - PARTICIPACIONES MPMF FUND MANAGEMENT IRELAND	EUR	0	0,00	165	3,29	LU1477743204 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	99	1,89	0	0,00
IE00BYVJRD56 - PARTICIPACIONES MERIAN GLOBAL INVESTORS UK LTD	USD	0	0,00	167	3,32	LU1670631016 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	126	2,41	87	1,74
IE00BYWKMJ85 - PARTICIPACIONES HEPTAGON CAPITAL LLP	USD	104	1,98	135	2,68	LU1720110474 - PARTICIPACIONES LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	228	4,35	142	2,82
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN INVEST. MNGMENT LTD	USD	0	0,00	93	1,84	LU1778252558 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	USD	66	1,26	0	0,00
IE00B11DWS60 - PARTICIPACIONES LINDSELL TRAIN LTD	JPY	72	1,38	0	0,00	LU1952142120 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	USD	0	0,00	57	1,13
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC IRELAND	EUR	0	0,00	122	2,43	LU2039786426 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	0	0,00	44	0,87
GB00B3SX1S66 - PARTICIPACIONES CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI	EUR	59	1,12	0	0,00	<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.399</b>	<b>83,94</b>	<b>3.583</b>	<b>71,30</b>
GB00B4Q5X527 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP GB	GBP	105	2,00	0	0,00	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.576</b>	<b>87,31</b>	<b>3.963</b>	<b>78,88</b>
IE00B61H9W66 - PARTICIPACIONES HEPTAGON FUND PLC	USD	138	2,64	0	0,00	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.759</b>	<b>90,80</b>	<b>4.185</b>	<b>83,29</b>

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



## Tipo de Valor



ACCIONES	4,9 %
FONDOS DE INVERSION	85,7 %
LIQUIDEZ	9,4 %
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 3.544.995,40 euros que supone el 67,66% 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 1.612,62 euros, lo que supone un 0,03% 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.

El primer trimestre del año estuvo dominado por el aumento de los rendimientos de los bonos y un repunte de la renta variable impulsada por el value (valores más baratos y cíclicos). Los dos impulsores clave de este desempeño fueron la victoria demócrata en

Georgia a principios de año, allanando el camino para un estímulo fiscal masivo en Estados Unidos, y el éxito del lanzamiento de la vacuna en los Estados Unidos y el Reino Unido. En poco más de un año, desde que los mercados de valores tocaron fondo, el MSCI World ha recuperado un +79% y está un 18% por encima de sus máximos anteriores al Covid y un +5% este 2021. El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años se sitúa ahora en el 1,75%, frente al 0,5% en el mínimo de agosto y el 0,9% a principios de año.

El aumento de los rendimientos de los bonos se ha correlacionado estrechamente con un rendimiento superior significativo de las acciones financieras y cíclicas. Las acciones de valor subieron un +9,8% interanual en comparación con el 0,3% de las acciones de crecimiento. Los precios más altos de las materias primas también han ayudado a las acciones cíclicas, con el petróleo subiendo un +22% y el cobre un +13% interanual. El tema común que impulsa todos estos movimientos ha sido el aumento del optimismo sobre las perspectivas de crecimiento mundial.

Dado que más del 37% de los adultos estadounidenses y el 58% de los británicos han recibido al menos una dosis de vacuna y el número de personas hospitalizadas con Covid es mucho menor que a principios de año, la renta variable se ha impregnado de optimismo mientras los inversores esperan una reapertura de las economías. Las acciones de pequeña capitalización, que tienden a centrarse más en el mercado nacional, se han comportado particularmente bien, con el Russell 2000 subiendo un +12% y el índice FTSE Small Cap del Reino Unido subiendo un +9% interanual.

Pero incluso los mercados donde el lanzamiento de la vacuna se ha retrasado significativamente, sus acciones han tenido un buen desempeño. Las acciones de la eurozona han subido un 8% y las acciones japonesas han subido un 9%, a pesar de que estas regiones han vacunado solo alrededor del 11% y el 1% de su población, respectivamente. Ambos se han visto favorecidos por un fuerte repunte de la demanda mundial de bienes, y las finanzas se han beneficiado de curvas de rendimiento más pronunciadas. A pesar de las bajas tasas de vacunación, Japón ha visto muy pocos casos de Covid, pero Europa está viendo un aumento de casos, lo que podría retrasar la recuperación nacional.

Las encuestas empresariales mejoraron en marzo, y la fabricación se expandió con fuerza en Europa, EE.UU. y Reino Unido. El sector de servicios de EE.UU. siguió funcionando bien, pero la mejora más notable se produjo en el sector de servicios del Reino Unido, y las empresas notaron una mejora en la confianza del consumidor y signos de demanda reprimida. El sector de servicios europeo fue el claro rezagado.

Marzo también vio la aprobación del paquete de estímulo del presidente Biden, por un valor del 9% del PIB de EE.UU. esto ha llevado a mejoras en las previsiones de consenso para el crecimiento norteamericano este año, y ahora se espera un crecimiento del +7%. Biden también duplicó su objetivo de vacunación de 100 millones a 200 millones en sus primeros 100 días.

A algunos inversores les ha preocupado que el tamaño del estímulo estadounidense, combinado con los ahorros acumulados, pueda provocar un repunte de la inflación, lo que podría llevar a la Reserva Federal a endurecer la política hasta un punto que podría ser perjudicial para los mercados de valores. Sin embargo, a pesar de actualizar sus pronósticos de crecimiento para este año y esperar que el desempleo disminuya al 4,5% para fines de este año y al 3,5% para fines de 2023, la Fed no cree que la inflación se mantenga por encima del objetivo de manera sostenible y aún espera no aumentar los tipos antes de 2024.

Las acciones de los mercados emergentes han tenido unas semanas difíciles después de un fuerte comienzo de año, terminando el trimestre con un alza del +2%. Las acciones chinas notaron presión vendedora a partir de mediados de febrero debió a preocupaciones sobre un endurecimiento moderado de las políticas de estímulos.

Potencialmente, son más preocupantes los aumentos en las infecciones por Covid en algunas otras partes de los mercados emergentes, como Brasil e India. Sin embargo, India puede verse menos afectada por otra ola de infecciones dada su población joven, con solo el 7% de las personas mayores de 65 años.

En general, fue un mal trimestre para la deuda pública / renta fija y un buen trimestre para la mayoría de los mercados de renta variable. Las acciones que más se beneficiaron de Covid han tenido un rendimiento inferior desde noviembre, ya que los perdedores de Covid se han puesto al día. Dado que los mercados de valores han subido significativamente durante el último año, es probable que las ganancias desde aquí sean a un ritmo más lento y con algunos baches en el camino. Sin embargo, suponiendo que las vacunas sean efectivas para prevenir la hospitalización contra todas las variantes del virus, el crecimiento debería estar en auge tan pronto como se puedan levantar las restricciones.

#### **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 33,34% y 35,58%, respectivamente y a cierre del mismo de 34,69% en renta fija y 44,57% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A lo largo del periodo hemos ido modulando la exposición al riesgo de la cartera a medida que la incertidumbre disminuía y el ritmo de vacunaciones aumentaba. Aprovechamos para aumentar el riesgo a principios del trimestre que posteriormente y a día de hoy hemos reducido.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 2,11% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 2.23% del índice de referencia.

La menor exposición a activos de riesgo, por el perfil conservador del fondo

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 2,11%, el patrimonio ha aumentado hasta los 5.239.209,94 euros y los participes se han reducido hasta 97 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,38%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,21% y 0,17%, respectivamente.



A 31 de marzo de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 5.128,52 Euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por debajo con el 2,98% 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 adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: ETFS SILVER USD, MUZINICH ASIA CR OPP-HEURAH, LINDSELL TRAIN-JPANESE EQ-BD, CF ODEY ABSOLUTE RETURN FUND, FUNDSMITH EQUITY FUND-T ACC, HEPTAGON YACKTMAN US EQTY-I, MUZINICH LONG SHORT-HD EUR-E, JO HAMBRO-EURO SEL VAL-EUR-A, T.ROWE PRICE US LG CP GRW-A, ALLIANZ RCM EURP EQ GOWTH-A, MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND, FIDELITY FDS-ASIA PC OP-A AE, ROBECO-ROB GL CON TR EQ-I?, ELEV-ABSO LRET EURO FD-S EUR, BELLEVUE-BB ADAMANT HCI-IEUR, HEREFORD-BIN YUAN GR CHN-AI. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ALIBABA GROUP HOLDING LTD, PERSHING SQUARE TONTINE -A, LINDSELL TRAIN GLOBL EQ-EEUR, MUZIN-GLOB SHT DUR INV GR-HE, ANTIPODES GLOBAL UCITS-F USD, IAM-INCLINE GL L/S EQ-E EUR, JUPITER GOLD SILVER-IUSD AC, SEILERN STRYX AMERICA-IN-USD, MUZINICH SHORT DUR HG YD-HAR, BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E, T ROWE EUROPEAN HI YD BOND-I, GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I, ALPHA WORLD STARS G EQ-A1USD, VANECK GOLD MINERS ETF, VANECK JR. GOLD MINERS ETF.

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

N/A

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

A 31 de marzo 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: 23,45%

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 31 de marzo de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de partícipes y del art. 48.1.j. del RIIC. Ya se han realizado las operaciones pertinentes para solucionarlo

El Fondo ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. INRIS PARUS-I USD CAP.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto del Fondo.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de marzo de 2021 suponía un 85,89%, siendo las gestoras principales FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE y MUZINICH & CO INC/IRELAND.

El Fondo no mantiene a 31 de marzo 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 31 de marzo de 2021, ha sido 5,18%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

**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.**

Para el corto plazo, con unos bancos centrales comprometidos con los estímulos y las expectativas de la inflación en niveles razonables, somos optimistas en cuanto al freno de la escalada de los tipos. Dicho esto, dadas las altas valoraciones generalizadas, somos conscientes de la necesidad de calcular bien los riesgos y tener una cartera que pueda soportar (y permita soportar a nivel emocional a los inversores finales), cualquier escenario sin dejar de beneficiarse de un posible rally que se pueda basar en el optimismo generado por una futura apertura económica.

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