

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	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:** 12/12/1997**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que toma como referencia un índice
Vocación Inversora: Renta Variable Euro
Perfil de riesgo: 6, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Return (incluye la rentabilidad neta por dividendos), manteniendo respecto de dicho índice una correlación mínima del 75% y una desviación máxima de 25% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación

Al menos un 75% de la exposición total estará en renta variable nacional de cualquier capitalización/sector, pudiendo invertir el resto en renta variable de otros mercados, y renta fija pública/privada, incluso depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y bonos convertibles/ canjeables. La renta fija será de alta o mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, excepto los bonos convertibles/ canjeables que podrán ser de baja calidad crediticia (rating inferior BBB-).

No hay predeterminación por duración media de cartera de renta fija, tipo de emisor, sectores o emisores/mercados, pudiendo incluir emergentes.

La exposición a riesgo divisa será del 0-25%.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo tiene un alto grado de exposición a la evolución del Índice (correlación mínima 75%), pudiendo invertir, asimismo, en valores fuera de dicho Índice. Para su seguimiento se empleará el modelo de réplica física (a través de una muestra de acciones) y/o el de réplica sintética (derivados). El riesgo de contraparte en los derivados se mitigará, total o parcialmente, mediante una cámara de compensación o, en su caso, la recepción de garantías y/o colaterales.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la 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.

En concreto se podrá invertir en:

Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.

Las acciones y participaciones, que sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

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, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

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

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A	126.648,08	111.038,76	146	114	EUR	0,00	0,00	300.000,00	NO
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	30.673,31	31.837,78	66	80	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A	EUR	18.241	14.153	24.263	22.261
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	EUR	4.275	3.946	8.382	16.586

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A	EUR	144,0267	127,4641	167,9519	149,6617
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	EUR	139,3647	123,9513	164,9648	148,4773

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A		0,05		0,05	patrimonio
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B		0,05		0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,43	0,78	0,43	1,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,16	0,00	-0,19

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 CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4° Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,99	3,91	8,75	20,16	-7,03	-24,11	12,22		
Rentabilidad índice referencia	10,75	3,82	6,68	21,01	-6,72	-13,22	15,66		
Correlación	0,97	0,97	0,98	0,98	0,96	0,99	0,95		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	20/04/2021	-2,09	20/04/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	14/05/2021	2,67	06/01/2021		

(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	1er Trimestre 2021	4° Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,63	10,83	14,23	26,40	20,36	33,31	11,70		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03	12,49		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63	0,25		
INDICE BOLSA 2021	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,06	12,40		
VaR histórico(iii)	16,90	16,90	17,61	8,79	8,79	8,79	8,99		

(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.

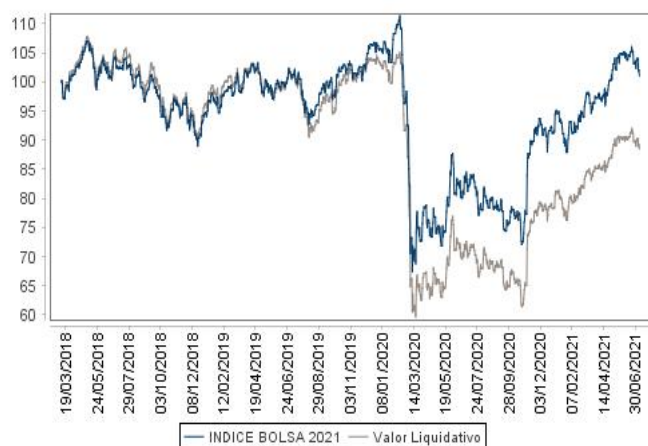
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

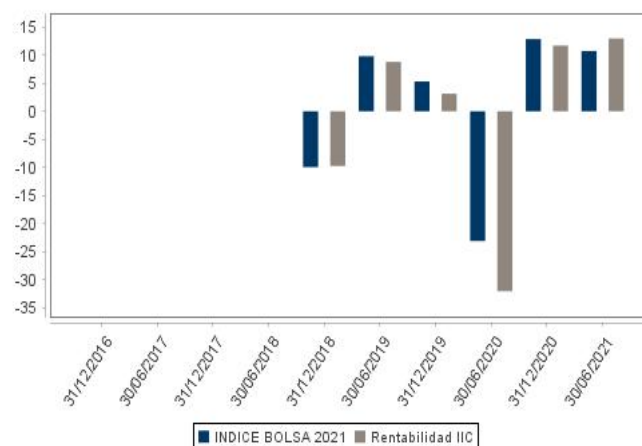
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4° Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,47	0,23	0,24	0,26	0,26	1,00	0,91	0,71	

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,44	3,65	8,48	19,86	-7,26	-24,86	11,10	-10,78	2,31
Rentabilidad índice referencia	10,75	3,82	6,68	21,01	-6,72	-13,22	15,66	-12,17	1,72
Correlación	0,97	0,97	0,98	0,98	0,96	0,99	0,95	0,98	0,99

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	20/04/2021	-2,10	20/04/2021	-14,73	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,43	14/05/2021	2,66	06/01/2021	9,66	09/11/2020

(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	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,62	10,85	14,21	26,40	20,36	33,31	11,71	14,19	22,69
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03	12,49	13,66	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63	0,25	0,30	0,49
INDICE BOLSA 2021	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,06	12,40	13,64	25,78
VaR histórico(iii)	14,22	14,22	14,61	10,14	10,14	10,14	10,12	9,92	11,06

(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.

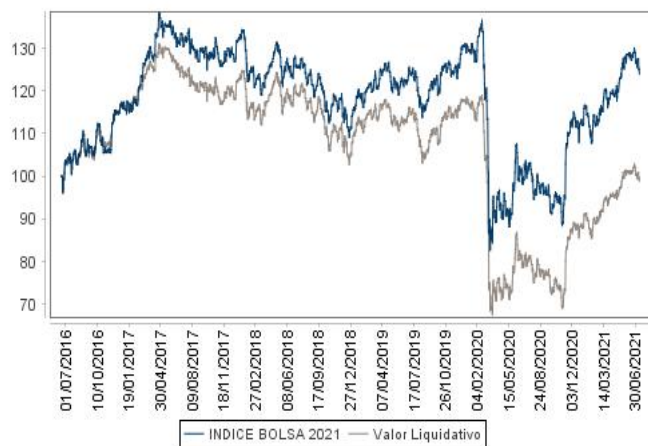
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

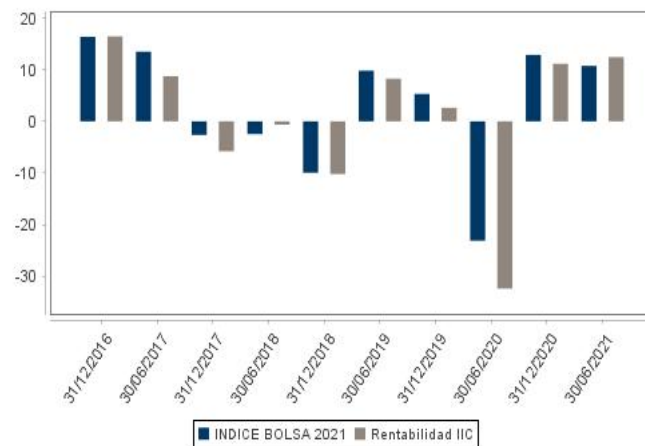
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,97	0,48	0,49	0,51	0,52	2,00	1,91	2,12	2,02

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	399.358	1.486	1,71
Renta Fija Internacional	260.966	1.107	2,69
Renta Fija Mixta Euro	60.465	219	1,69
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.013	204	5,94
Renta Variable Euro	32.341	335	12,65
Renta Variable Internacional	15.232	146	13,36
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	44.323	777	2,92
Global	19.579	210	5,99
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	796.237	1.660	0,03
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.651.515	6.144	1,52

* 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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.235	94,31	14.797	81,75
* Cartera interior	19.890	88,34	14.031	77,52
* Cartera exterior	1.345	5,97	766	4,23
* 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)	871	3,87	2.725	15,06
(+/-) RESTO	410	1,82	578	3,19
TOTAL PATRIMONIO	22.516	100,00	18.100	100,00

Notas:

El periodo 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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.100	19.950	18.100	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	10,35	-20,17	10,35	-157,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	11,49	9,97	11,49	-2,29
(+) Rendimientos de gestión	12,11	10,61	12,11	-34,75
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,32	0,91	1,32	61,47
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,69	5,42	9,69	98,91
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	1,11	4,24	1,11	-71,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-96,02
+ Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-28,11
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,64	-0,62	32,46
- Comisión de gestión	-0,47	-0,49	-0,47	7,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,09	-0,04	-53,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	69,25
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.515	18.100	22.515	

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

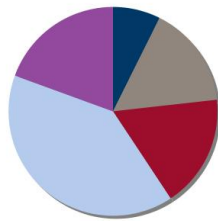
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	255	1,13	0	0,00	ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	203	1,12
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	214	0,95	0	0,00	ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	244	1,09	256	1,41
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICE SA	EUR	214	0,95	0	0,00	ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	378	1,68	228	1,26
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	495	2,20	382	2,11	ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	626	2,78	426	2,35
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	143	0,79	ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	480	2,13	351	1,94
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	332	1,47	296	1,63	ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	120	0,53	106	0,59
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	182	1,01	ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	225	1,00	172	0,95
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	314	1,39	223	1,23	ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	224	0,99	186	1,03
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	320	1,42	210	1,16	ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	160	0,71	162	0,90
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	113	0,50	103	0,57	ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	995	4,42	849	4,69
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	297	1,32	277	1,53	ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	15	0,08
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	431	1,92	381	2,11	ES0182870198 - ACCIONES SACYR SA	EUR	11	0,05	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	374	1,66	83	0,46	ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	422	1,87	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	540	2,40	373	2,06	ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	111	0,49	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.249	5,55	882	4,87	ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	212	0,94	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	314	1,74	ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS,S.A.	EUR	532	2,36	433	2,39
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL SA	EUR	0	0,00	132	0,73	ES06670509J8 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	21	0,09	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.108	4,92	874	4,83	ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	12	0,07
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	366	1,63	427	2,36	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		18.699	83,01	12.868	71,11
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION FINANCIERA ALBA SA	EUR	106	0,47	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE		18.699	83,01	12.868	71,11
ES011859417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	339	1,50	91	0,50	ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	1.208	5,36	1.207	6,67
ES0121975009 - ACCIONES CONSTR. Y AUX.FF.CC.(CAF)	EUR	395	1,75	208	1,15	TOTAL IIC		1.208	5,36	1.207	6,67
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	615	2,73	550	3,04	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.907	88,37	14.075	77,78
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	210	1,16	PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	215	0,96	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	235	1,04	127	0,70	PJTMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	208	0,92	0	0,00

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	%		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	630	2,80	232	1,28	PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	424	1,88	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	275	1,22	151	0,83	GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	223	0,99	312	1,72
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	466	2,07	154	0,85	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	335	1,85
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	442	1,96	311	1,72	LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	295	1,31	119	0,66
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	214	0,95	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.365	6,06	766	4,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.424	10,77	1.285	7,10	TOTAL RENTA VARIABLE		1.365	6,06	766	4,23
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	767	3,40	609	3,37	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.365	6,06	766	4,23
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	169	0,94	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.272	94,43	14.841	82,01
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	408	1,81	90	0,50						

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



CONSUMO CICLICO	7,4 %
FINANCIERO	15,9 %
INDUSTRIAL	17,5 %
OTROS	39,9 %
UTILITIES	19,4 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. TOTAL ENERGIES SA (TTE FP)	Emisión Opcion ACCS. TOTAL ENERGIES SA (TTE FP) 10	396	Inversión	Total subyacente renta variable		2.809	
INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 10	2.413	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		2.809	

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

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 1.949,58 euros, lo que supone un 0,01% 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 semestre del 2021 ha sido testigo de la subida de la renta variable conforme ha aumentado el ritmo de vacunación en la mayoría de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que ahora comienza a alcanzar los niveles del Reino Unido y EE.UU., quienes llevaron la delantera el primer trimestre. Por su parte, las economías emergentes continúan a la zaga en lo que respecta a las campañas de vacunación; si bien el número de casos se mantiene en mínimos en China, parece haber alcanzado su punto álgido en la India. Las tises del Tesoro a 10 años en EE.UU. han experimentado un ascenso hasta el 1,74% en marzo, después de la reunión de la Fed de junio descendió 30 pb, hasta el 1,45%. En Europa, el Bund alcanzó máximos en -0,10% en mayo, sin embargo, cerró el semestre en -0,20%. Las acciones de valor han llevado el liderazgo en las subidas del año, sin embargo, la disminución de tises del Tesoro en junio ha causado que las acciones de crecimiento muestren un mejor comportamiento que las acciones de valor a finales del semestre. En la segunda mitad del semestre los Gobiernos de la mayoría de los mercados desarrollados han reducido las restricciones a la movilidad, impuestas con el propósito de prevenir los contagios de COVID-19, lo que ha permitido recobrar los niveles de actividad. Los datos económicos de los últimos tres meses han sido, por lo general, muy sólidos, sobre todo en EE. UU., que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% durante el primer trimestre. Aunque la economía de la zona euro se contrajo un 0,6% a lo largo del primer trimestre, los principales indicadores económicos, como las encuestas a empresas del índice de directores de compras (PMI), han alcanzado máximos interanuales en muchas regiones. Estos indicadores revelan la existencia de un sólido repunte económico en Europa durante el segundo trimestre. La mayor incertidumbre del semestre ha venido por parte de la inflación, estando marcada por el índice de precios del consumo de EE.UU. que ascendió hasta el 5% en mayo, a raíz de esto se ha discutido si será transitoria o no. Los bancos centrales, en la primera mitad del semestre, mantuvieron sus discursos sin realizar grandes cambios. Sin embargo, la segunda mitad del semestre se caracterizó por el cambio del discurso de la Fed en junio, siendo un mensaje más "hawkish" en el que 13 de 18 miembros descontaban dos subidas de tipos para 2023 y modificaban al alza las previsiones de crecimiento en inflación. El mercado aceptó en gran medida el mensaje de Powell indicando que la inflación será transitoria, por esta razón, el bono US Treasury a 2 años se movió del 0,16% al 0,23%, el Eur/Usd cayó del 1,21 al 1,18 y los tipos reales a 10 años se hicieron menos negativos del -1,04% al -0,89%. Sin embargo, según avanzaban los días hemos visto como los forwards de inflación que se habían desplomado recuperaban y tipos reales se iban deshinchando y volvían a niveles previos, situándose ahora en niveles de -1,08%, favoreciendo a los mercados de renta variable. En la reunión del BCE de junio vimos cómo se mantenía un mensaje "dovish" en línea con lo esperado, manteniendo el ritmo del PEPP sin cambios.

A nivel regional, el S&P 500 ofreció una buena rentabilidad (+15,3%) este semestre, dado el repunte de las acciones de crecimiento y valor, el sólido aumento de los beneficios del primer trimestre (47% a/a) y la perspectiva de continuidad de los estímulos fiscales, gracias al acuerdo bipartidista que logró alcanzar el presidente Joe Biden, cuyo propósito es fomentar el gasto en infraestructura, aumentando la inversión en 600.000 millones de USD. La renta variable europea obtuvo resultados superiores (+16,1%), impulsada por la reanudación de la actividad económica y la fuerte demanda mundial de bienes. Aunque, la recuperación y perspectivas del Covid fueran muy buenas el primer trimestre, la variable Delta del Covid ha causado cierta inquietud en torno a la propagación, ya que podría ralentizar la normalización de la actividad económica, el creciente número de casos todavía no se ha traducido en un repunte en la cifra de ingresos hospitalarios en el Reino Unido. Esto indica que las vacunas son efectivas frente a esta variante, con lo que la renta variable británica aún pudo alcanzar un 11,1% en el semestre. Por el contrario, la lentitud de la campaña de vacunación en Japón hizo que las subidas de mercado no fueran tan pronunciadas 8,9%. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el

endurecimiento de las políticas y normativas chinas han perjudicado a la rentabilidad relativa del país y han afectado negativamente a los índices asiáticos en conjunto cerrando el semestre 6,5%. La volatilidad a lo largo del semestre se ha ido conteniendo terminando el semestre en 15,83 frente a los máximos de 37,34 de enero. En los mercados de renta fija, los inversores buscaron rentabilidad y cobertura contra la inflación. Por ende, los inversores han recurrido a productos de diferenciales, como la deuda de mercados emergentes, el crédito estadounidense investment grade, los bonos high yield estadounidenses y europeos, los bonos indexados a la inflación y la deuda subordinada. En términos de duración, EE. UU. mostró un mejor comportamiento el último trimestre, ya que parece que los inversores han preferido optar por tises del Tesoro relativamente más altas, en detrimento de la deuda soberana europea, cuyas tises nominales se hallan aún en niveles negativos. Por otra parte, es posible que las tises europeas también se hayan visto impulsadas ligeramente al alza por la emisión de bonos a 10 años, por valor de 20.000 millones de EUR, para financiar el paquete de recuperación de la Unión Europea como parte del plan NextGenerationEU.

En materias primas, destacamos la subida del petróleo en el semestre siendo un +44,00% el Brent y +51,08% el WTI. Sin embargo, el oro ha experimentado una caída del 6,76% en el semestre. En divisas, destacamos la caída del eur/usd de -2,93% cerrando en niveles de 1,18 frente al 1,22 de principios de año. En las criptodivisas, destacamos la caída del 50% de Bitcoin desde mediados de abril, arrastrando a muchas otras criptodivisas.

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 6,67% y 90,91%, respectivamente y a cierre del mismo de 5,36% en renta fija y 100,39% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

Las principales decisiones de inversión adoptadas han girado en torno a una rotación prociclo de la cartera, mantenimiento de la sobreponderación del sector financiero e incorporación de empresas de pequeña y mediana capitalización. Las acciones que más han contribuido a la rentabilidad en el semestre han sido BBVA +1,56%, Banco Santander +1,33% y Telefónica +1,01%. Los valores que han detruido más rentabilidad son Iberdrola -0,94%, ACS -0,41% y CAF -0,16%.

Más de dos tercios de la población estadounidense y europea han recibido al menos una dosis de la vacuna, y aunque recientemente han repuntado los contagios por la variante Delta, el número de hospitalizaciones por la COVID-19 es mucho menor que cuando comenzó el año. El rally continuado en estos mercados tiene lógica, ya que los inversores han depositado sus esperanzas en que las economías reabran de forma sostenible. Las acciones de pequeña capitalización, en las que estamos sobreponderados frente al índice de referencia, tienden a centrarse en mayor medida en el mercado doméstico, han mostrado un comportamiento especialmente bueno. El confinamiento ha sido especialmente duro para los mercados ibéricos y en especial para el mercado español muy ligado al sector servicios. Por un lado, las medidas de confinamiento adoptadas han sido de las más duras entre las economías desarrolladas. Por otro, la estructura económica de España no ayuda. La gran exposición de nuestra economía al turismo y al sector del automóvil (dos de los sectores más afectados por la situación económica actual) podría significar que el camino de la recuperación es más largo que para otras economías más expuestas a la demanda interna y con mayor diversificación de sus sectores industriales.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 12,99% para la clase A y 12,43% para la clase B y se ha situado por encima de la rentabilidad del 10,51% del índice de referencia.

Esta rentabilidad por encima de la del índice de referencia, el Ibex Net Return, se debe al peso que ha tenido en valores financieros. La infraponderación en valores del sector de utilities, que ha tenido mal comportamiento en el semestre, también ha favorecido superar al índice de referencia.

La correlación del Fondo durante el periodo ha sido del 96,71%.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,18%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 12,99% para la clase A y 12,43% para la clase B, el patrimonio ha aumentado hasta los 22.515.481,83 euros y los participes se han incrementado hasta 212 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,47% para la clase A y un 0,97% para la clase B. El fondo únicamente ha tenido gastos directos. Los gastos han sido 0,47% para la clase A y un 0,97% para la clase B.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el 12,65% 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 período fueron: Acciones de Acciona Energía, Getsamp, Applus, GHalp, Jeronimo Martins, Navigator, Corporación Financiera Alba, Siemens Gamesa, Sacyr, Vidrala y Viscofan. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: Acciones de Unicaja, Logista, Bankinter, Banco Sabadell, Acciona, Almirall, Liberbank y Telefónica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo utiliza fundamentalmente los derivados por la mayor flexibilidad que le aportan frente a las acciones, y así poder adecuar la exposición en función de las suscripciones y reembolsos del fondo. El uso de los derivados durante el semestre ha contribuido con rentabilidad positiva.

A 30 de junio de 2021, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 12,40%

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 junio de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Iberdrola). A la fecha de elaboración de este informe el incumplimiento estaba solucionado, dentro del plazo establecido en el reglamento.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2021, su VaR histórico ha sido -14,40%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 12,63%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%, y la de su índice de referencia de 15,26%.

Durante el primer semestre del año la volatilidad del fondo se ha situado por debajo de su media histórica, ya que este semestre ha sido mucho menos volátil que los semestres del 2020. La volatilidad del fondo también se ha situado por debajo de la volatilidad de su índice de referencia.

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.

N/A

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.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año, siempre que la variante Delta no cause nuevas oleadas de contagios. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tires de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

En nuestra opinión, el proceso de normalización -de los beneficios, la economía y los mercados financieros- se prolongará todo 2021, y los inversores pasarán de la incertidumbre frente a la recuperación a buscar la manera de maximizar su exposición a esa recuperación. El incremento de los beneficios y el aumento de las valoraciones actuarán como motores básicos de la inversión. En el último semestre, a pesar de la cautela de los inversores con el tema de la vacunación y las medidas de restricción a la movilidad que los gobiernos han tenido que ir adaptando a las tasas de contagio, las expectativas de beneficios y las valoraciones bottom-up han estado aumentando, evidenciando la visión conservadora de los analistas frente a la situación sin precedentes generada por el Covid-19. Las valoraciones bottom-up actuales apuntan a un potencial alcista de más del 10% para los mercados europeos y las revisiones al alza se han concentrado en los sectores más afectados positivamente por la normalización de la economía. Curiosamente, a pesar del deterioro en la evolución de la pandemia, los beneficios se han visto revisados al alza en todos los mercados europeos en lo que llevamos de año. En nuestra opinión, esto se debe a la rápida actuación de las compañías para adaptarse a la "nueva normalidad" vía procesos de digitalización, eficiencia en costes, teletrabajo y preservación del flujo de caja (a través de un control del capex).

En los próximos meses el fondo continuará buscando oportunidades de inversión en compañías del mercado ibérico que se hayan visto perjudicadas por la pandemia y se beneficien de una vuelta a la normalidad tras el proceso de vacunación.

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