

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	114.290,90	126.648,08	158	146	EUR	0,00	0,00	300.000,00	NO
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	29.654,05	30.673,31	59	66	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	16.464	14.153	24.263	22.261
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	EUR	4.123	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	144,0531	127,4641	167,9519	149,6617
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	EUR	139,0393	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	0,19		0,19	0,56		0,56	patrimonio	al fondo
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL A		0,03	0,07	patrimonio
CREDIT SUISSE BOLSA FI CL B		0,03	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,46	0,26	0,89	1,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,01	0,02	3,91	8,75	20,16	-24,11	12,22		
Rentabilidad índice referencia	10,47	0,20	3,67	6,35	20,21	-15,45	11,82		
Correlación	0,98	0,98	0,97	0,98	0,98	0,99	0,95		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,58	19/07/2021	-2,58	19/07/2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,27	21/07/2021	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,47	15,05	10,83	14,23	26,40	33,31	11,70		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,03	12,49		
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,63	0,25		
INDICE BOLSA 2021	15,52	16,09	14,01	16,53	25,56	34,03	12,42		
VaR histórico(iii)	16,30	16,30	16,90	17,61	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.

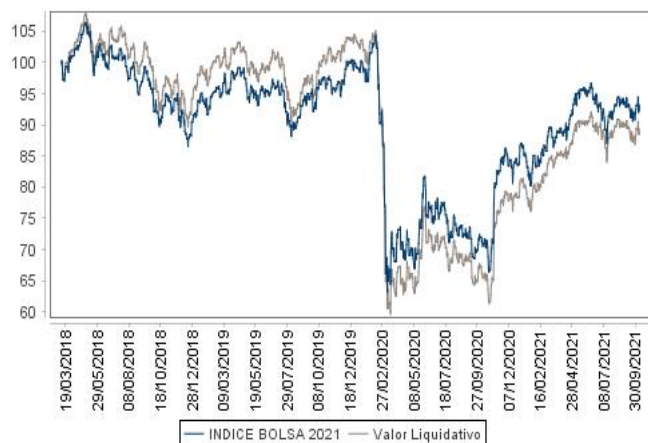
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

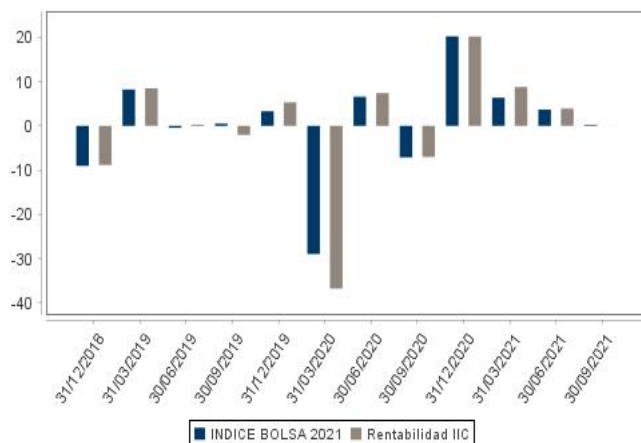
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,70	0,23	0,23	0,24	0,26	1,00	0,91	0,71	

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 trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	12,17	-0,23	3,65	8,48	19,86	-24,86	11,10	-10,78	2,31
Rentabilidad índice referencia	10,47	0,20	3,67	6,35	20,21	-15,45	11,82	-14,97	-2,01
Correlación	0,98	0,98	0,97	0,98	0,98	0,99	0,95	0,98	0,99

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,58	19/07/2021	-2,58	19/07/2021	-14,73	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,27	21/07/2021	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,46	15,05	10,85	14,21	26,40	33,31	11,71	14,19	22,69
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,03	12,49	13,66	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,63	0,25	0,30	0,49
INDICE BOLSA 2021	15,52	16,09	14,01	16,53	25,56	34,03	12,42	13,65	25,78
VaR histórico(iii)	14,26	14,26	14,22	14,61	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.

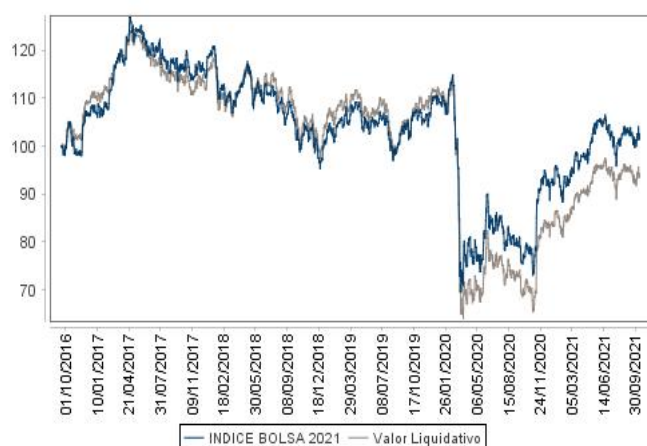
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

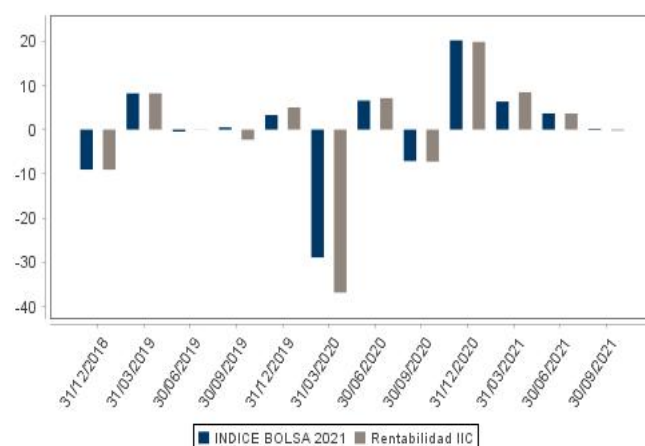
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
1,45	0,49	0,48	0,49	0,51	2,00	1,91	2,12	2,02

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 trimestral de los últimos 3 años



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
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
Total fondos	1.652.893	6.047	0,06

* 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	19.499	94,72	21.235	94,31
* Cartera interior	18.753	91,09	19.890	88,34
* Cartera exterior	746	3,62	1.345	5,97
* 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)	698	3,39	871	3,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	390	1,89	410	1,82
TOTAL PATRIMONIO	20.587	100,00	22.516	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.515	19.737	18.100	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,07	9,30	0,88	-194,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,08	3,49	11,24	-561,93
(+) Rendimientos de gestión	0,22	3,79	12,15	-436,11
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,33	1,00	1,64	-67,88
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	2,36	9,35	-107,92
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,08	0,43	1,17	-82,57
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-141,55
+/- Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-36,19
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,91	-125,82
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,71	-1,00
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	4,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-55,18
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,06	-72,41
(+) 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)	20.587	22.515	20.587	

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

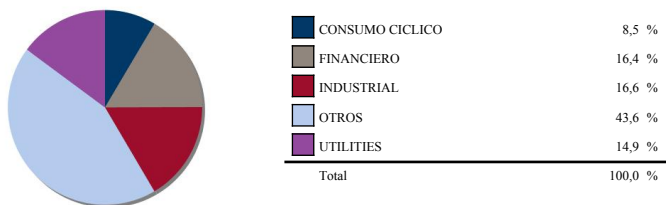
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	510	2,48	255	1,13	ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	310	1,50	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	161	0,78	214	0,95	ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	446	2,16	408	1,81
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICE SA	EUR	543	2,64	214	0,95	ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	774	3,76	244	1,09
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	505	2,45	495	2,20	ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	378	1,68
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	142	0,69	332	1,47	ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	398	1,93	626	2,78
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	339	1,65	314	1,39	ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	881	4,28	480	2,13
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	515	2,50	320	1,42	ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	0	0,00	120	0,53
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	0	0,00	113	0,50	ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	363	1,76	225	1,00
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	241	1,17	297	1,32	ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	313	1,52	224	0,99
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	69	0,33	0	0,00	ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	160	0,71
ES0105546008 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	209	1,02	0	0,00	ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.022	4,96	995	4,42
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	376	1,83	431	1,92	ES0182870198 - ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	11	0,05
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	358	1,74	374	1,66	ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	215	1,04	422	1,87
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	0	0,00	540	2,40	ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	104	0,50	111	0,49
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.072	5,21	1.249	5,55	ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	650	3,16	212	0,94
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	423	2,06	0	0,00	ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS,S.A.	EUR	321	1,56	532	2,36
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	973	4,73	1.108	4,92	ES06670509J8 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	0	0,00	21	0,09

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	%		
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	305	1,48	366	1,63	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		17.767	86,29	18.699	83,01
ES0117160111 - ACCIONES CORPORACION FINANCIERA ALBA SA	EUR	0	0,00	106	0,47	TOTAL RENTA VARIABLE		17.767	86,29	18.699	83,01
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	339	1,50	ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	1.000	4,86	1.208	5,36
ES0121975009 - ACCIONES CONSTR. Y AUX.FF.CC.(CAF)	EUR	500	2,43	395	1,75	TOTAL IIC		1.000	4,86	1.208	5,36
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	615	2,73	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.767	91,15	19.907	88,37
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	0	0,00	235	1,04	PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	230	1,12	215	0,96
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	0	0,00	630	2,80	PJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	0	0,00	208	0,92
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	271	1,32	275	1,22	PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	214	1,04	424	1,88
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	619	3,01	466	2,07	GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	0	0,00	223	0,99
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	691	3,35	0	0,00	LUI598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	302	1,47	295	1,31
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	639	3,10	442	1,96	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		746	3,63	1.365	6,06
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	167	0,81	214	0,95	TOTAL RENTA VARIABLE		746	3,63	1.365	6,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.521	7,39	2.424	10,77	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		746	3,63	1.365	6,06
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	821	3,99	767	3,40	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.513	94,78	21.272	94,43

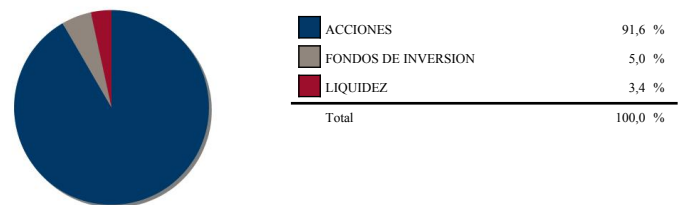
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico



Tipo de Valor



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
INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 10	2.613	Inversión
Total subyacente renta variable		2.613	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2.613	

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 1.009,49 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.

En el tercer trimestre los mercados de renta variable han terminado prácticamente planos en términos generales, puesto que las caídas en septiembre han contrarrestado los avances iniciales. Aun así, las rentabilidades en lo que va de año son bastante atractivas, llegando en muchos casos al doble dígito. La principal excepción a este buen comportamiento ha sido China, que ha sufrido caídas importantes en el periodo, lastrando a la renta variable de los mercados emergentes. Sin embargo, algunos mercados, como la India, han seguido obteniendo buenos resultados.

A nivel macro estamos viendo un repunte en la tasa de crecimiento económico, aunque actualmente nos enfrentamos a interrupciones importantes en la cadena de suministro y a un aumento significativo de la inflación. Sin embargo, la renta variable ha superado las inquietudes que han surgido como respuesta a estos fenómenos. Parece que los inversores siguen creyendo que, aunque el ritmo de crecimiento se haya moderado, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, la expectativa de que los beneficios crecerán en los próximos años está ayudando a sostener los mercados de renta variable.

Durante el tercer trimestre, ha dado la sensación de que solo llegaban noticias negativas de China. En primer lugar, la decisión de China de transformar las empresas de educación privada en organizaciones sin ánimo de lucro alarmó a algunos inversores, que comenzaron a preguntarse si el intervencionismo también se desplazaría a otros sectores. Luego se anunciaron nuevas leyes para el sector tecnológico, entre ellas la prohibición de que los niños jueguen con el ordenador más de tres horas a la semana. Por último, los inversores tuvieron que lidiar con la amenaza de impago de un gran promotor inmobiliario chino y el posible efecto dominó que ello podría provocar. Como es natural, los factores mencionados han hecho mella en la renta variable china. Al margen de lo ocurrido en el sector educativo, no creemos que China vaya a impedir que las empresas de otros sectores obtengan beneficios. Aunque las nuevas leyes podrían ralentizar el ritmo de crecimiento de los beneficios en algunos sectores, lo más probable es que la rentabilidad en su conjunto aumente con fuerza en el transcurso de los próximos años, pero a un ritmo algo más lento del que se registraría sin la nueva legislación. También creemos que la exposición del sistema bancario a los promotores inmobiliarios en mayor situación de riesgo es manejable y, por lo tanto, es improbable que dé lugar a una crisis sistémica. Así pues, aunque toda la incertidumbre puede justificar parte del retroceso que han sufrido las cotizaciones en China, creemos que el sólido crecimiento de los beneficios seguirá respaldando a la renta variable del país durante los próximos años.

En EE.UU, la Reserva Federal (la Fed) anunció que pronto -quizá en noviembre- empezará a reducir el ritmo de su programa de compras de activos, de tal forma que las compras llegarán a su fin hacia mediados del próximo año. La Fed también hizo públicas sus previsiones sobre los tipos de interés para los próximos años: el escenario base ahora contempla que lleguen al 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue superior a lo que el mercado había descontado, lo que produjo un aumento de las TIRes del Tesoro en los días siguientes a la reunión de la Fed en septiembre y sirvió para contrarrestar su descenso desde principios del trimestre. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, anunció una reducción del ritmo de su programa de compras de activos; no obstante, a diferencia de la Fed, quiso recalcar que esto no significaba que su objetivo final fuera eliminarlas por completo.

La otra gran noticia de la zona euro fue el resultado de las elecciones alemanas. Aunque del mismo se desprende que la formación de Gobierno podría demorarse y que habrá que esperar para conocer al sucesor de la canciller Angela Merkel, cabe pensar que el resultado final no trastocará la situación de la renta variable alemana ni de la europea, puesto que es improbable que los partidos de extrema derecha o de extrema izquierda tomen parte en el Gobierno.

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRes a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

En cuanto a las divisas destaca la apreciación del dólar frente al euro, que alcanza ya el 5% en lo que va de año, consecuencia también de ese tono "hawkish" de la Fed. Por último, en materias primas lo más destacable ha sido el continuado ascenso del crudo, que supera ya el 50% en 2021, reflejo de las tensiones existentes en los mercados de materias primas a nivel mundial, que está provocando un repunte en las expectativas de inflación futura, con el consiguiente impacto en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como hemos comentado antes.

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 5,36% y 100,39%, respectivamente y a cierre del mismo de 4,86% en renta fija y 102,74% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Las principales decisiones de inversión adoptadas en el periodo fue la reestructuración de la cartera hacia una gestión con un stock picking activo donde buscamos enfocarnos en 5 pilares:

1. Compañías con crecimiento y ángulo verde.
2. Calidad a precio razonable.
3. Compañías internacionales con activos únicos.
4. Negocios familiares con crecimiento.
5. Compañías cíclicas, apalancadas y de recuperación.

En línea con esta filosofía cabe resaltar durante el período hemos incluido Colonial que nos encaja en varios de los pilares mencionados y entraría dentro de las principales posiciones del fondo. También hemos incorporado en el período Línea Directa reduciendo peso en banca tradicional española entre otros nombres como Rovi.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,02% para la clase A y -0,23% para la clase B y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0.18 % del índice de referencia.

Esta rentabilidad por debajo del índice se debe en parte explicada a la infra ponderación en consumo discrecional donde Inditex tuvo un buen desempeño pesando 11% en el índice frente a un 4% que tiene el fondo, además del peso que el fondo tiene en Iberdrola que fue muy penalizada por las medidas tomadas por el gobierno ante la crisis energética que ha pesado mucho en septiembre.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado para la clase A y ha caído para la clase B un 0,02% para la clase A y -0,23% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 20.587.034,62 euros y los participes se han incrementado hasta 217 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,23% para la clase A y un 0,49% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 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 0,44% 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: AEDAS HOMES SAU, LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA, BANKINTER S.A., INMOBILIARIA COLONIAL SA, LABORATORIOS FARMACEUTICOS R..

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: JERONIMO MARTINS SGPS SA, COCA-COLA EUROPEAN PART, METROVACESA SA, EBRO FOODS S.A., CORPORACION FINAN. ALBA, INDRA SISTEMAS SA, MAPFRE SA, GRUPO EMPRESARIAL ENCE SA, ENDESA SA, GRIFOLS SA B, PROSEGUR, CIA. DE SEGURIDAD, S.A., TECNICAS REUNIDAS SA, SACYR SA - JUN/21.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, la Sociedad 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. A cierre del período manteníamos un peso del 12.82% en futuros de Ibex que nos aportó 0.03% de rentabilidad.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 11,94%

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.

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 septiembre de 2021, su VaR histórico ha sido -14,34%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 13,48%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%, y la de su índice de referencia de 15,52%. La volatilidad se ha incrementado respecto al periodo anterior como consecuencia de incertidumbres macroeconómicas sobre el crecimiento global y otros riesgos como la crisis energética.

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.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública 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 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.

En los próximos meses se irán incorporando o reduciendo posiciones aplicando criterios de valor fundamental y aplicando los criterios ya expuestos centrándonos en compañías con crecimiento y ángulo verde, calidad a precio razonable, compañías internacionales con activos únicos, negocios familiares con crecimiento y compañías cíclicas, apalancadas y de recuperación. Dentro de los valores de recuperación estaremos muy pendientes del desarrollo de la pandemia que afecta sobre todo a valores turísticos en la cartera.

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