

|                      |                                |                           |                             |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Gestora</b>       | CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA | <b>Depositario</b>        | CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A |
| <b>Grupo Gestora</b> | GRUPO CREDIT SUISSE            | <b>Grupo Depositario</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:** 04/05/1998

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

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Retorno Absoluto

Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

**Descripción general**

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 5% anual. Se invertirá directa/ indirectamente (entre un 0 y un 100% del patrimonio, a través de IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, hasta un máximo del 30% en IIC no armonizadas del grupo o no Gestora), en renta variable y renta fija (incluso depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

La exposición total del fondo a activos de renta fija es como mínimo del 70% y hasta un 30% en renta variable, pudiendo variar estos porcentajes de forma significativa dependiendo de las condiciones del mercado. No existe predeterminación en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisión/emisor (pudiendo estar la totalidad de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia), capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países.

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.

Con fecha 30 de Diciembre de 2014 la Sociedad Gestora suscribió un contrato de asesoramiento financiero con PI DIRECTOR AV, S.A. (anteriormente denominada PI ASESORES FINANCIEROS, E.A.F.I., S.L.). Con fecha 17/07/2020 dicho contrato fue revocado.

Existe un contrato para la gestión de activos concertado con PI DIRECTOR AV, SOCIEDAD ANONIMA, entidad radicada en ESPAÑA y sometida a supervisión prudencial por parte de la autoridad competente.

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

|  | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones                                  | 725.890,50     | 774.695,62       |
| Nº de partícipes                                       | 180            | 186              |
| 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 | 6.222                                    | 8,5714                            |
| 2020                | 6.610                                    | 8,5330                            |
| 2019                | 7.900                                    | 8,8262                            |
| 2018                | 8.650                                    | 8,5397                            |

### 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 |                 |                    |
| 0,30                    |              | 0,30  | 0,30         |              | 0,30  | patrimonio      | al fondo           |

| Comisión de depositario |      |           |                 |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado |      |           | Base de cálculo |
| Período                 |      | Acumulada |                 |
|                         | 0,05 | 0,05      | patrimonio      |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%)             | 2,69           | 1,29             | 2,69       | 3,73         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05          | -0,52            | -0,05      | -0,55        |

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 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 0,45           | 1,21             | -0,75              | 3,35              | 0,09               | -3,32 | 3,35 |      |      |

| Rentabilidades extremas(i)     | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,36            | 11/05/2021 | -0,91      | 04/03/2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,66             | 06/04/2021 | 0,66       | 06/04/2021 |                |       |

(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 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019  | 2018 | 2016 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b> |                |                  |                    |                   |                    |       |       |      |      |
| Valor liquidativo          | 3,85           | 2,29             | 4,97               | 1,89              | 1,54               | 4,85  | 1,81  |      |      |
| 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  |      |      |
| VaR histórico(iii)         | 3,56           | 3,56             | 3,74               | 3,88              | 4,08               | 3,88  | 1,32  |      |      |

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

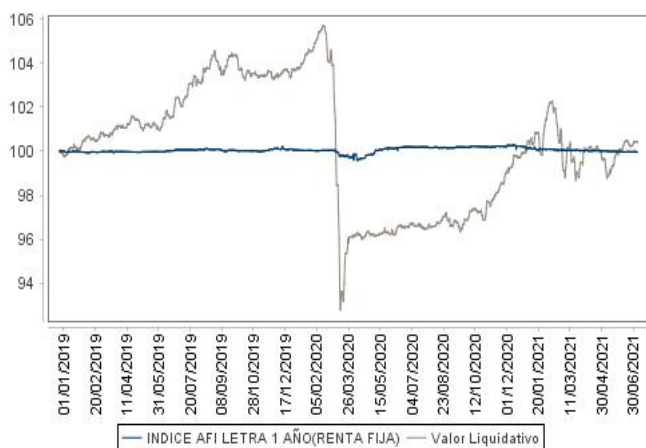
## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,58           | 0,30             | 0,28               | 0,26              | 0,26               | 1,06  | 1,16 | 1,06 | 1,04 |

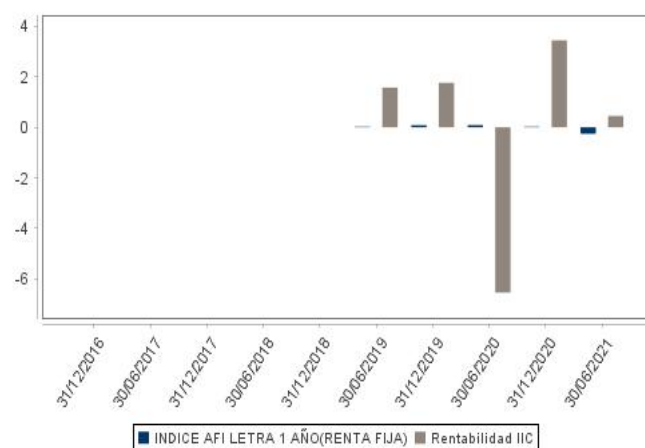
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 semestral de los últimos 5 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Septiembre de 2018. 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 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                           |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>1.651.515</b>                           | <b>6.144</b>      | <b>1,52</b>                    |

\* Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.273              | 84,75              | 5.828                | 88,17              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 1.074                | 16,25              |
| * Cartera exterior                          | 5.273              | 84,75              | 4.754                | 71,92              |
| * 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)                    | 841                | 13,52              | 737                  | 11,15              |
| (+/-) RESTO                                 | 108                | 1,74               | 45                   | 0,68               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>6.222</b>       | <b>100,00</b>      | <b>6.610</b>         | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>6.610</b>                 | <b>6.871</b>                   | <b>6.610</b>              |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -6,95                        | -7,26                          | -6,95                     | -12,81                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 0,58                         | 3,37                           | 0,58                      | -3.487,50                                 |
| (+/-) Rendimientos de gestión                         | 0,92                         | 3,76                           | 0,92                      | -3.573,25                                 |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3.226,04                                 |
| + Dividendos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,00                         | -0,65                          | 0,00                      | -99,46                                    |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -1,18                        | 3,20                           | -1,18                     | -133,58                                   |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 2,06                         | 2,08                           | 2,06                      | -9,60                                     |
| +/- Otros resultados                                  | 0,04                         | -0,87                          | 0,04                      | -104,57                                   |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,39                        | -0,41                          | -0,39                     | -81,23                                    |
| - Comisión de gestión                                 | -0,30                        | -0,30                          | -0,30                     | -10,15                                    |
| - Comisión de depositario                             | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -10,12                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -9,54                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -51,42                                    |
| - 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  | 0,05                         | 0,02                           | 0,05                      | 166,98                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,05                         | 0,02                           | 0,05                      | 166,98                                    |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>6.222</b>                 | <b>6.610</b>                   | <b>6.222</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

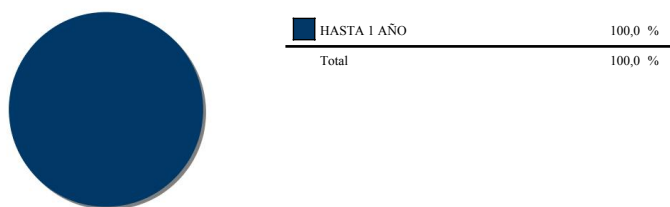
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| 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 | %            |                  |              |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC   | EUR    | 0                | 0,00        | 1.074            | 16,25        | LU0324196665 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX   | USD    | 38               | 0,62         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>1.074</b>     | <b>16,25</b> | LU0351442933 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | USD    | 0                | 0,00         | 36               | 0,54         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b> | <b>1.074</b>     | <b>16,25</b> | LU0352097272 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR    | 76               | 1,22         | 0                | 0,00         |
| IE00BBT3JP45 - PARTICIPACIONES LEGG MASON INVESTMENT FUNDS LT | USD    | 16               | 0,27        | 34               | 0,51         | LU0352097439 - PARTICIPACIONES SISF GLOBAL CONV               | EUR    | 235              | 3,78         | 0                | 0,00         |
| IE00BH7HVR67 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE  | EUR    | 62               | 1,00        | 220              | 3,33         | LU0360477474 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD  | USD    | 21               | 0,35         | 0                | 0,00         |
| IE00BKRVDJ11 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC            | EUR    | 0                | 0,00        | 687              | 10,39        | LU0366776432 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | USD    | 28               | 0,45         | 0                | 0,00         |
| IE00BQQPSH35 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL | USD    | 36               | 0,58        | 0                | 0,00         | LU0403658858 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGMT CO SA       | USD    | 10               | 0,17         | 0                | 0,00         |
| IE00BYNJKD46 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT        | EUR    | 73               | 1,17        | 0                | 0,00         | LU0496370122 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 36               | 0,58         | 83               | 1,25         |
| IE00B04GQ117 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD     | EUR    | 74               | 1,19        | 244              | 3,68         | LU0523919115 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 268              | 4,31         | 0                | 0,00         |
| IE00B296W289 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC            | USD    | 79               | 1,27        | 289              | 4,38         | LU0543370190 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | USD    | 0                | 0,00         | 35               | 0,53         |
| IE00B296YS84 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE  | USD    | 0                | 0,00        | 31               | 0,47         | LU0549543527 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC   | USD    | 41               | 0,67         | 120              | 1,82         |
| IE00B3RW8498 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT        | USD    | 146              | 2,34        | 0                | 0,00         | LU0554756444 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX   | USD    | 0                | 0,00         | 142              | 2,14         |
| IE00B50TKH87 - PARTICIPACIONES LEGG MASON INVESTMENT FUNDS LT | EUR    | 0                | 0,00        | 41               | 0,62         | LU0605512606 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA   | USD    | 0                | 0,00         | 34               | 0,52         |
| IE00B62LQD71 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INVES IR LTDA | USD    | 14               | 0,22        | 0                | 0,00         | LU0679941327 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.      | USD    | 166              | 2,67         | 0                | 0,00         |
| FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MNGT/FRANCE     | EUR    | 480              | 7,71        | 0                | 0,00         | LU0727122698 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL | USD    | 0                | 0,00         | 134              | 2,02         |
| IE0007472115 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD     | EUR    | 187              | 3,00        | 583              | 8,81         | LU0727124124 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 134              | 2,15         | 0                | 0,00         |
| IE0009591805 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD     | EUR    | 251              | 4,04        | 532              | 8,05         | LU0792749094 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE  | EUR    | 112              | 1,80         | 0                | 0,00         |
| IE0031786142 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD     | EUR    | 14               | 0,22        | 23               | 0,35         | LU0792756628 - PARTICIPACIONES FRANKLIN ADVISERS INC          | USD    | 42               | 0,68         | 65               | 0,99         |
| IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD     | EUR    | 33               | 0,54        | 83               | 1,26         | LU0823394779 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX     | USD    | 148              | 2,37         | 165              | 2,50         |
| IE0033591748 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD | USD    | 41               | 0,66        | 17               | 0,26         | LU0826413436 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA      | EUR    | 0                | 0,00         | 50               | 0,76         |
| LU0095030564 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSTEIN/LUX          | USD    | 10               | 0,17        | 45               | 0,67         | LU0828816461 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA        | USD    | 25               | 0,41         | 15               | 0,22         |
| LU0108940346 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA    | EUR    | 889              | 14,29       | 0                | 0,00         | LU0839528493 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA     | EUR    | 0                | 0,00         | 82               | 1,25         |
| LU0180781394 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR    | 0                | 0,00        | 85               | 1,29         | LU0839530630 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA     | EUR    | 85               | 1,37         | 0                | 0,00         |
| LU0184631215 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA         | USD    | 88               | 1,41        | 0                | 0,00         | LU0839541918 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA     | EUR    | 51               | 0,82         | 84               | 1,28         |
| LU0189895658 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR    | 84               | 1,35        | 0                | 0,00         | BE0948484184 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT      | EUR    | 9                | 0,15         | 17               | 0,26         |
| LU0195951966 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | USD    | 34               | 0,54        | 0                | 0,00         | BE0948492260 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE | EUR    | 8                | 0,13         | 16               | 0,25         |
| LU0195952261 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 233              | 3,74        | 83               | 1,25         | LU0962741061 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | USD    | 50               | 0,80         | 34               | 0,52         |
| LU0195952774 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 0                | 0,00        | 83               | 1,25         | LU1373035580 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.      | EUR    | 13               | 0,20         | 31               | 0,47         |
| LU0195953582 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 0                | 0,00        | 83               | 1,25         | LU1683481854 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX  | EUR    | 142              | 2,28         | 0                | 0,00         |
| LU0227127486 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA         | USD    | 11               | 0,18        | 0                | 0,00         | LU1684797787 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANG.SALUX  | USD    | 10               | 0,16         | 0                | 0,00         |
| LU0229951032 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL | USD    | 40               | 0,65        | 0                | 0,00         | LU1708487993 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT      | USD    | 270              | 4,34         | 51               | 0,77         |
| LU0273170141 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY      | USD    | 27               | 0,43        | 124              | 1,87         | LU1882453662 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA     | USD    | 79               | 1,26         | 0                | 0,00         |
| LU0274938744 - PARTICIPACIONES AVIVA INVESTORS LUXEMBOURG     | USD    | 40               | 0,64        | 124              | 1,88         | LU1910163606 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR    | 51               | 0,82         | 0                | 0,00         |
| LU0291343910 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | EUR    | 34               | 0,54        | 128              | 1,94         | <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>5.281</b>     | <b>84,90</b> | <b>4.768</b>     | <b>72,12</b> |
| LU0300738357 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | USD    | 0                | 0,00        | 35               | 0,52         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>5.281</b>     | <b>84,90</b> | <b>4.768</b>     | <b>72,12</b> |
| LU0300744595 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL    | EUR    | 137              | 2,19        | 0                | 0,00         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>5.281</b>     | <b>84,90</b> | <b>5.842</b>     | <b>88,37</b> |

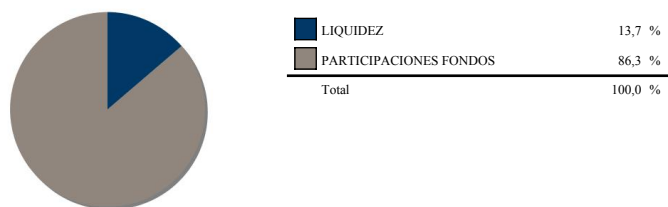
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

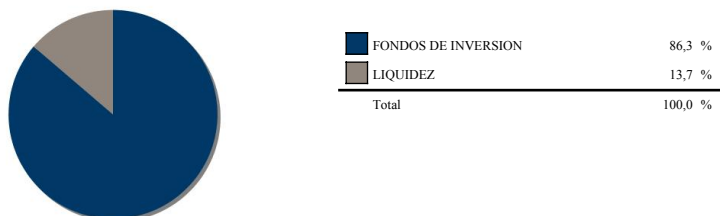
#### Duración en Años



#### 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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EURO DOLAR           | Venta Futuro[SUBYACENTE EURO DOLAR 125000] | 1.881                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 1.881                        |                          |

|                    | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES |             | 1.881                        |                          |

### 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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 121.428,39 euros suponiendo un 1,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,14 euros.

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 5.290,24 euros, lo que supone un 0,09% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 de 2021 ha vuelto a estar protagonizado por los efectos del COVID-19 en la economía y en los mercados. Los gobiernos de prácticamente todo el mundo han seguido aplicando medidas restrictivas para tratar de frenar o limitar el impacto de las nuevas olas y las nuevas variantes del coronavirus. No obstante, durante el inicio del año se ha iniciado el proceso de vacunación a la población, y a medida que los meses han ido avanzando el proceso ha ido acelerando, gracias a la aprobación de nuevas vacunas y a la mejora de la logística. Estas buenas noticias de una paulatina vuelta a la normalidad a la vez que avanza el proceso de vacunación han vuelto a generar un impacto positivo en los mercados, que han registrado nuevos máximos históricos, tanto en Renta Fija como en Renta Variable. La buena evolución de la vacunación ha llevado a los gobiernos de los países con la vacunación más adelantada a levantar las medidas restrictivas a la ciudadanía.

El éxito de la vacunación de la población, junto con el respaldo por parte de los Bancos Centrales mediante la inyección de dinero han dado continuidad al espectacular año bursátil de 2020.

Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han seguido manteniendo la política de dinero a coste 0, que está provocando excesos de Liquidez y presión alcista en los mercados. La Reserva Federal va a continuar centrada en potenciar el crecimiento y la creación de empleo, poniendo en segundo lugar a una inflación que ha sido protagonista este trimestre. Respecto a las medidas fiscales, durante el semestre, se han seguido aprobando paquetes de nuevos estímulos volviendo a repartir cheques a prácticamente la totalidad de la población americana, logrando con ello disparar el consumo. El fuerte incremento del consumo, junto con la subida de las materias primas, como es el caso de la madera o el maíz, y los problemas de logística globales que están apareciendo, por ejemplo la falta de semiconductores, está llevando a las compañías a incrementar los precios de sus productos al consumidor final. Esto se traduce en que en Estados Unidos principalmente se está registrando un fuerte incremento de la inflación, que se sitúa ya por encima del 5%.

No obstante, algunos riesgos persisten. El fuerte incremento de la inflación podría obligar a la Reserva Federal a tener que subir tipos de interés, lo que a priori perjudicaría a los mercados. Por otro lado, la aparición de nuevas variantes del coronavirus más infecciosas, como la Delta, está ocasionando un gran incremento de los contagios, lo que podría llevar a los gobiernos a tener que tomar de nuevo medidas restrictivas para combatirlo, lo que perjudicaría a la economía.

Desde el punto de vista de un inversor euro, los segmentos que mejor se han comportado en el primer semestre han sido la Renta Variable Latinoamérica, Sector Defensivo y EEUU en lo que respecta a la Renta Variable. En la Renta Fija los segmentos que mejor lo han hecho han sido la Renta Fija High Yield y la Renta Fija Convertible.

A pesar de los riesgos que hay en el mercado, la Renta Variable ha vuelto a subir con fuerza en este primer semestre. Desde el punto de vista de un inversor euro, todos los segmentos a han registrado subidas en el periodo.

#### 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 62,14% y 2,12%, respectivamente y a cierre del mismo de 68,40% en renta fija y 8,58% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Pese a la declaración de la pandemia del coronavirus en marzo de 2020, el fondo sigue una estrategia de tendencias. Debido a la evolución de los mercados el fondo ha mantenido su exposición en la Renta Variable y Renta Fija, principalmente a través de fondos de Renta Fija Convertible. Durante el primer semestre, principalmente se ha reducido la exposición en fondos de Renta Fija Largo Plazo Euro.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 0,45% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. Esta rentabilidad por encima de las letras del tesoro a un año se debe principalmente a la exposición del fondo a posiciones de Renta Fija Convertible y Emergente y a posiciones en fondos de Renta Variable Defensiva, que tuvieron un buen comportamiento. Posiciones como FRK Global Real State y Mirabaud Sustainable Convertible han aportado rentabilidad positiva en el periodo. Por el lado negativo, Vanguard Euro Government Bond y Vanguard Euro Inflation Link Bond han sido algunas de las posiciones que más valor han restado al fondo en el periodo.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,45%, el patrimonio se ha reducido hasta los 6.221.867,65 euros y los participes se han reducido hasta 180 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,58%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,40% y 0,19%, respectivamente.

A 30 de junio 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 del 2,92% 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: NOMURA-GLB GHG YLD BD-AEURH, NOMURA-US HIGH YLD BD-I USD, GROUPAMA TRESORERIE-IC, ABERDEEN LIQ LX-EURO FD-I-2, AXA WORLD-GLBL H/Y BONDS-FCS, SCHRODER INTL GLB HI YD-C EUR, FRANK TMP-TMP GLB HY-I-AC EUR, SCHRODER INTL AS CON BO-C AH EUR, SISF-GLBL CONV BOND-AEUR AH, FRANK-GLOB REAL EST-A ACCEH1, BGF-CHINA BND-A2 USD, FRANK-STRAT INC-I ACC EUR-H1, ALLIANZ RENMINBI FI-CTH2-EUR, AMUNDI-BOND EUR HG YIELD-REC, VONTOBE EURO SHRT TR BOND-N, AMUNDI EMG MRKT BND-I2 USD C. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CS CORTO PLAZO FI, SCHRODER INTL GL INF LKD-C-A, FRANK TE IN EURPN TOT RT-IAC, FRANK TP EU GVT BD-I ACC-C, CS LUX EUROPEAN SV P-EBH USD, FRANK TEMP GL CONV SEC-IAUSD, AMUNDI-EURO AGG BD-R EUR C.

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

N/A

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

A 30 de junio de 2021, el Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 22,08%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 29,94%

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

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

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2021 suponía un 84,89%, siendo las gestoras principales FRANKLIN TEMP INT SERV SARL y ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2021 ninguna estructura

### **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 -2,77%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 3,71%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%

Sin embargo, el fondo no ha superado su objetivo del 5% de volatilidad máxima anual que puede asumir el fondo para alcanzar su objetivo de gestión.

### **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.**

Estamos viviendo tiempos excepcionales: una pandemia mundial sin precedentes en los últimos siglos que ha desencadenado una profunda crisis económica, llegando a provocar fuertes caídas en los mercados el año pasado, para después recuperarse alcanzando nuevos máximos históricos. Durante este primer semestre los estímulos económicos y fiscales por parte de los gobiernos y los bancos centrales han continuado impulsando a los mercados hacia nuevos máximos históricos. Creemos que estos estímulos seguirán dando soporte a la economía y a los mercados, sin embargo, en algunos casos, la subida del mercado quizás haya sido excesiva. Algunos datos macroeconómicos, como el nivel de empleo, continúan alejados de las valoraciones de las compañías, y en algunos grandes países las nuevas variantes del coronavirus están desencadenando nuevos máximos históricos de casos y defunciones. Nuestra visión para los mercados de crédito es neutra, vemos más valor en los bonos ligados a la inflación y menos valor en los bonos soberanos. En cuanto a la renta variable, la visión también es neutral, donde vemos más valor en la renta variable Asia y Oceanía. Si se incrementa la incertidumbre y esto provoca caídas en los mercados e incremento de la volatilidad, mantendremos una inversión más defensiva. Sin embargo, si identificamos un cambio de la tendencia iremos incrementando nuestra exposición a aquellos mercados con mejores ratios de rentabilidad/riesgo.

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