

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

**Fondo por compartimentos** NO

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

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

**Dirección**

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

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

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 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	720.603,46	725.890,50
Nº de partícipes	183	180
<b>Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)</b>		
<b>Inversión Mínima</b>		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
<b>Período del informe</b>	6.128	8,5040
<b>2020</b>	6.610	8,5330
<b>2019</b>	7.900	8,8262
<b>2018</b>	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		
0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,03	0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	1,11	1,65	3,79	3,73
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,01	-0,08	-0,03	-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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	-0,34	-0,79	1,21	-0,75	3,35	-3,32	3,35		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,32	28/09/2021	-0,91	04/03/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,21	29/07/2021	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,31	1,85	2,29	4,97	1,89	4,85	1,81		
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		
VaR histórico(iii)	3,44	3,44	3,56	3,74	3,88	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,91	0,31	0,30	0,28	0,26	1,06	1,16	1,06	1,04

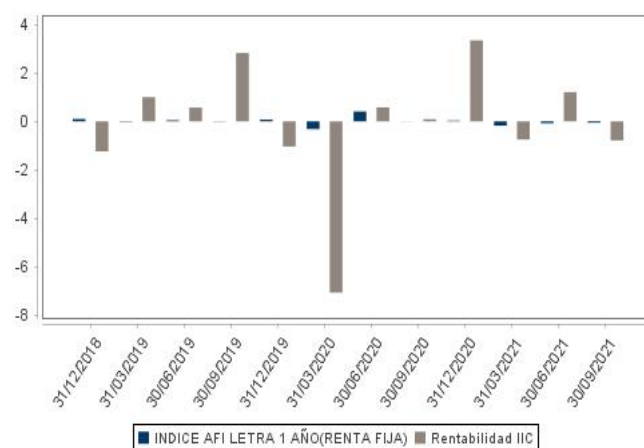
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

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

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.038	82,21	5.273	84,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.038	82,21	5.273	84,75
* 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)	971	15,85	841	13,52
(+/-) RESTO	119	1,94	108	1,74
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.128</b>	<b>100,00</b>	<b>6.222</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>6.222</b>	<b>5.797</b>	<b>6.610</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,73	5,83	-7,66	-112,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,79	1,20	-0,21	-906,24
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,62	1,37	0,30	-861,48
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-95,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-88,25
+/- 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)	-0,75	0,27	-1,93	-383,52
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,01	1,26	2,04	-101,14
+/- Otros resultados	0,14	-0,16	0,19	-192,85
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,59	-48,00
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	3,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-54,87
- 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	0,03	0,03	0,08	3,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	3,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.128</b>	<b>6.222</b>	<b>6.128</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

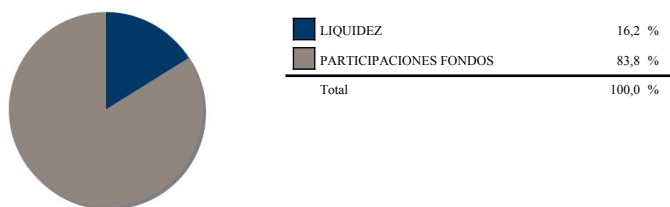
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
IE00BBT3JP45 - PARTICIPACIONES LEGG MASON INVESTMENT FUNDS LT	USD	23	0,38	16	0,27	LU0360477474 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	USD	20	0,32	21	0,35
IE00BH7HVR67 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	0	0,00	62	1,00	LU0366776432 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	USD	29	0,48	28	0,45
IE00BKRVJD11 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC	EUR	266	4,34	0	0,00	LU0403658858 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGMT CO SA	USD	0	0,00	10	0,17
IE00BQQP5H35 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	0	0,00	36	0,58	LU0496370122 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	24	0,40	36	0,58
IE00BYNJKD46 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT	EUR	212	3,46	73	1,17	LU0523919115 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	172	2,80	268	4,31
IE00B04GGQ17 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	74	1,21	74	1,19	LU0543370190 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	USD	14	0,23	0	0,00
IE00B296W289 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC	USD	65	1,06	79	1,27	LU0549543527 - PARTICIPACIONES BLUEBAY ASSET MANAGEMENT PLC	USD	0	0,00	41	0,67
IE00B296YS84 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	USD	34	0,55	0	0,00	LU0554756444 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	USD	23	0,37	0	0,00
IE00B3RW8498 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT	USD	151	2,46	146	2,34	LU0679941327 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	70	1,14	166	2,67
IE00B53VBZ63 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT LTD	EUR	80	1,30	0	0,00	LU0727124124 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	122	1,98	134	2,15
IE00B62LQD71 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INVES IR LTDA	USD	65	1,07	14	0,22	LU0776122383 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	39	0,64	0	0,00
FR000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MNGT/FRANCE	EUR	479	7,82	480	7,71	LU0792749094 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	337	5,51	112	1,80
IE0007472115 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	172	2,80	187	3,00	LU0792756628 - PARTICIPACIONES FRANKLIN ADVISERS INC	USD	49	0,80	42	0,68
IE0009591805 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	173	2,83	251	4,04	LU0823394779 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	USD	129	2,11	148	2,37
FR0013295227 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	17	0,28	0	0,00	LU0828816461 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	128	2,09	25	0,41
IE0031786142 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	13	0,21	14	0,22	LU0839529467 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	11	0,19	0	0,00
IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	33	0,54	33	0,54	LU0839530630 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	86	1,41	85	1,37
IE0033591748 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	USD	34	0,56	41	0,66	LU0839532099 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	12	0,19	0	0,00
LU0095030564 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSTEIN/LUX	USD	0	0,00	10	0,17	LU0839541918 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	51	0,82
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	USD	12	0,20	0	0,00	BE0948484184 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	10	0,16	9	0,15
LU0108940346 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	340	5,54	889	14,29	BE0948492260 - PARTICIPACIONES WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT	EUR	8	0,14	8	0,13
LU0184631215 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	USD	214	3,49	88	1,41	LU0962741061 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	USD	23	0,38	50	0,80
LU0189895658 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	128	2,10	84	1,35	LU1162225263 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	59	0,96	0	0,00
LU0195951966 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	USD	0	0,00	34	0,54	LU1373035580 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	13	0,20	13	0,20
LU0195952261 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	234	3,81	233	3,74	LU1683481854 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX	EUR	285	4,65	142	2,28
LU0195953400 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	23	0,37	0	0,00	LU1683482076 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET MANAGEM SA/LUX	USD	11	0,19	0	0,00
LU0224509561 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	24	0,40	0	0,00	LU1684797787 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANG.SALUX	USD	10	0,17	10	0,16
LU0227127486 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	USD	0	0,00	11	0,18	LU1708487993 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	USD	172	2,81	270	4,34
LU0229951032 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	0	0,00	40	0,65	LU1882453662 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	USD	0	0,00	79	1,26
LU0273170141 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	USD	0	0,00	27	0,43	LU1910163606 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	0	0,00	51	0,82
LU0274938744 - PARTICIPACIONES AVIVA INVESTORS LUXEMBOURG	USD	0	0,00	40	0,64	LU2076257877 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	62	1,01	0	0,00
LU0291343910 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	0	0,00	34	0,54	LU2115462470 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	81	1,33	0	0,00
LU0300744595 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	139	2,26	137	2,19	<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.040</b>	<b>82,28</b>	<b>5.281</b>	<b>84,90</b>
LU0324196665 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	USD	36	0,58	38	0,62	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.040</b>	<b>82,28</b>	<b>5.281</b>	<b>84,90</b>
LU0352097272 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	0	0,00	76	1,22	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.040</b>	<b>82,28</b>	<b>5.281</b>	<b>84,90</b>
LU0352097439 - PARTICIPACIONES SISF GLOBAL CONV	EUR	0	0,00	235	3,78						

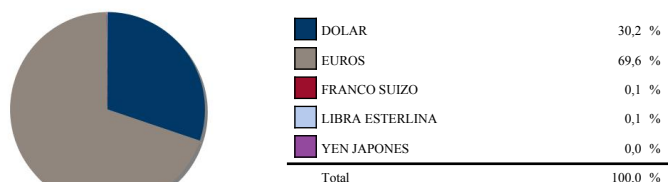
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

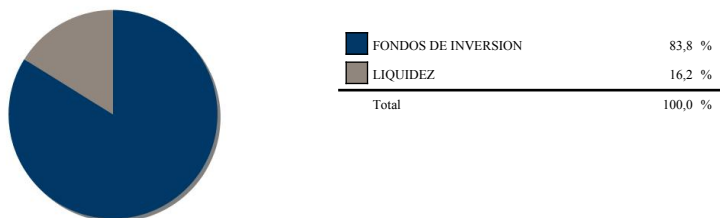
#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro[SUBYACENTE EURO DOLAR 125000]	1.879	Inversión	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.879</b>	
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.879</b>					

### 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 120.010,07 euros suponiendo un 1,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 90,15 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 3.155,74 euros, lo que supone un 0,05% 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 trimestre comienza con el intervencionismo del gobierno chino, que no causa sorpresa, como tampoco la intervención de los bancos centrales que siguen incrementando sus balances a un ritmo excesivo. Toda la Renta Fija sigue en máximos históricos, y como muestra de ello, encontramos a la curva de tipos alemana, que vuelve a estar en su totalidad en negativo. El bono americano a 10 años se sitúa en una rentabilidad del 1.17%, lo que, en condiciones normales de mercado, sin el intervencionismo de los bancos centrales, sería sinónimo de recesión económica.

En agosto hemos asistido a un veraneo fantástico para la Renta Variable, ajena por completo a los avatares tan importantes ocurrido. A comienzos de año todos los sentimientos eran negativos y muchos buscaban en el oro el refugio a una corrección repetidamente anunciada. Sin embargo, una vez más las manos fuertes que mandan el mercado nos llevan a Estados Unidos y a Europa a registrar máximos históricos.

Por otro lado, se anuncia el "tapering" como camino de la normalización económica e inicio del proceso de dejar de dopar al mercado con inyecciones monetarias por parte de los Bancos Centrales, pero lejos de reducir los balances han crecido en septiembre intensamente.

Agotada la justificación de la pandemia para cualquier explicación, también la económica, se trata de poner sobre la mesa nuevos argumentos. Ahora las materias primas parten de un hecho cierto como es el incremento de los precios este año, que hacen revalorizarse un 125% al gas natural o un 70% al petróleo, con el consiguiente riesgo de inflación.

#### 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 68,40% y 8,58%, respectivamente y a cierre del mismo de 66,71% en renta fija y 6,38% 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. El fondo ha mantenido la distribución entre Renta Fija y Renta Variable durante el periodo, ha aumentado la Renta Fija a Largo Plazo y Alto Rendimiento y ha disminuido la Renta Fija Emergente y Convertible, principalmente a finales de trimestre.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un -0,79% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Las posiciones que más han aportado han sido FRK Global Real Estate A EUR-H1, Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR y Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR. Las posiciones que más valor han restado han sido SISF Asian Convertible Bond C EUR H, FF - Asia Focus Fund Y-Acc-EUR y Mirabaud Sust Convert Gbl N USD Acc.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -0,79%, el patrimonio se ha reducido hasta los 6.128.018,50 euros y los partícipes se han incrementado hasta 183 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,31%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,20% y 0,11%, respectivamente.

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 encima del -1,10% 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: GAM STAR CREDIT OPP EUR-A A, CS LUX CRD SPL SIT-DBH EUR, FRANK EMERG MKT CP DT-IACUSD. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: SCHRODER INTL AS CON BO-C AH EUR, SISF-GLBL CONV BOND-AEUR AH, AMUNDI EMG MRKT BND-I2 USD C.

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

N/A

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

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo 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: 14,94%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 29,15%

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

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

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de septiembre de 2021 suponía un 82,25%, siendo las gestoras principales FRANKLIN TEMP INT SERV SARL y GROUPAMA ASSET MNGT/FRANCE.

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

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

N/A

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

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de septiembre de 2021, su VaR histórico ha sido -2,78%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 3,76%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%

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 trimestre 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 Japón. 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