

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

**Fondo por compartimentos** NO

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

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

#### **Dirección**

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

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

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

### **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 12/05/2005

#### **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:** 5 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 15% 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 variable está limitada a un máximo del 85%.

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	921.798,89	1.046.116,41
Nº de partícipes	191	196
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Periodo del informe	13.107	14,2192
2020	15.121	14,4540
2019	16.713	14,4272
2018	21.953	14,5118

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		
0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	1,76	1,32	1,76	5,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,03	0,00	-0,23

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-1,62	-1,62	8,37	0,85	2,10	0,19	-0,58		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,01	22/02/2021	-3,01	22/02/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,77	01/03/2021	2,77	01/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,16	18,16	16,34	7,51	4,53	11,97	5,36		
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03	12,49		
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63	0,25		
VaR histórico(iii)	6,48	6,48	5,51	5,51	5,51	5,51	5,70		

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

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

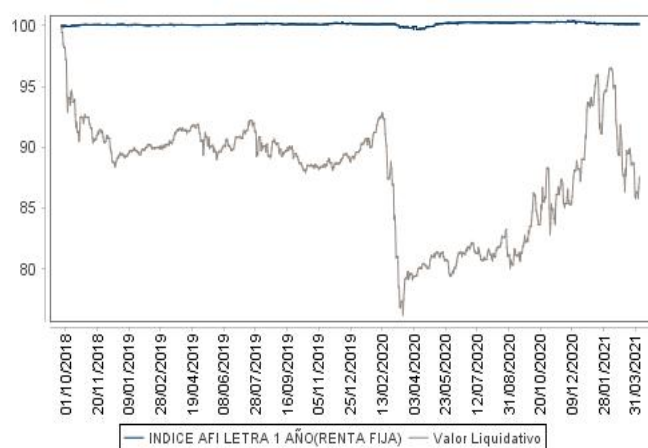
## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,42	0,42	0,41	0,44	0,42	1,75	1,79	1,76	1,71

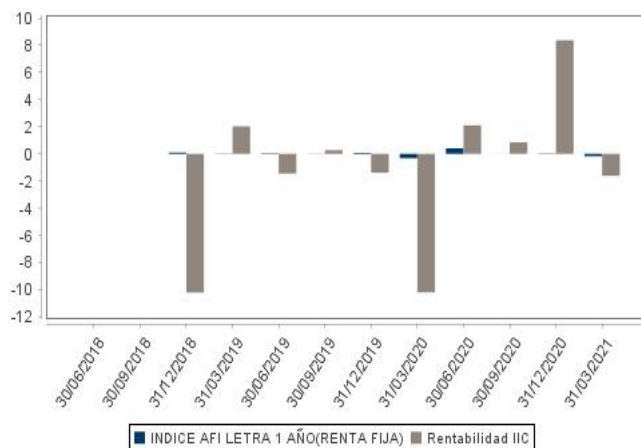
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	403.918	1.490	1,12
Renta Fija Internacional	257.681	1.083	1,63
Renta Fija Mixta Euro	60.216	214	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.150	211	2,92
Renta Variable Euro	31.178	338	8,35
Renta Variable Internacional	14.896	149	7,30
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.105	785	-0,19
Global	19.774	215	2,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	764.695	1.644	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.620.614</b>	<b>6.129</b>	<b>0,87</b>

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.279	86,05	14.569	96,35
* Cartera interior	765	5,84	4.468	29,55
* Cartera exterior	10.514	80,22	10.101	66,80
* 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)	1.740	13,28	394	2,61
(+/-) RESTO	88	0,67	158	1,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.107</b>	<b>100,00</b>	<b>15.121</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>15.121</b>	<b>14.120</b>	<b>15.121</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-13,54	-1,20	-13,54	1.002,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,58	8,05	-0,58	-391,58
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	8,41	-0,23	-458,48
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	-47,85
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-97,83
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	8,86	0,29	-96,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,37	-2,82	-1,37	-52,86
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,84	2,51	0,84	-67,50
+/- Otros resultados	-0,01	-0,17	-0,01	-95,64
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,37	-0,36	-11,67
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	-3,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-18,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	54,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-40,14

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	78,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	78,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.107	15.121	13.107	

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

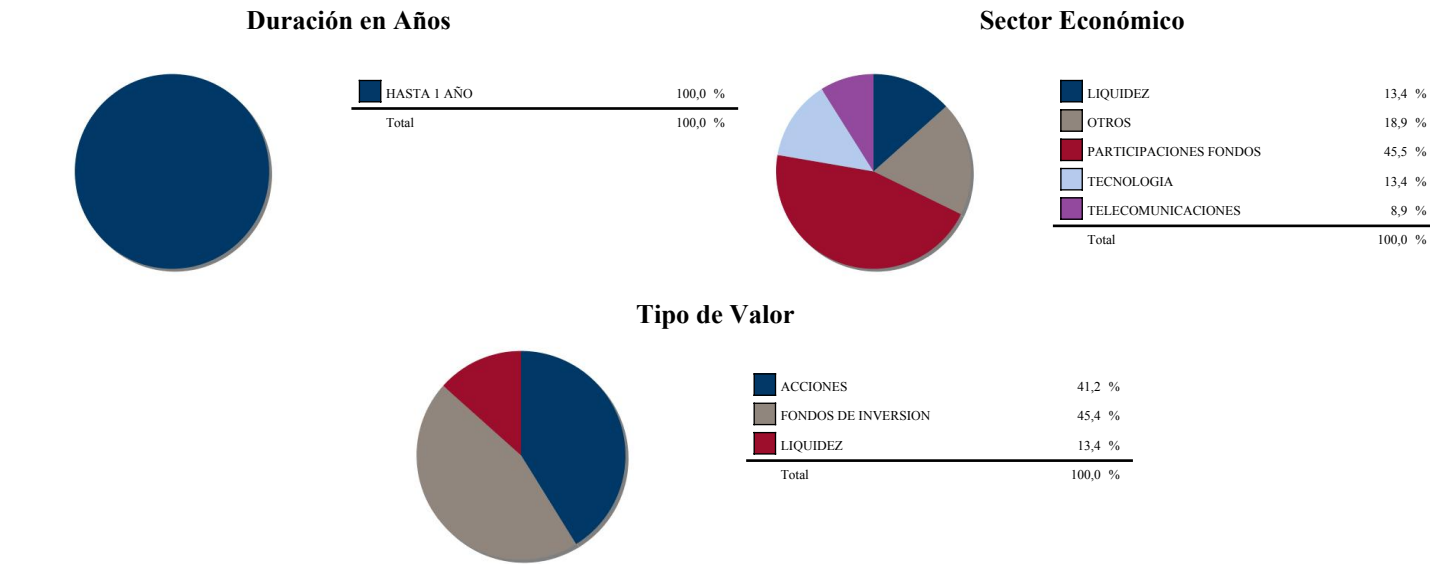
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	68	0,52	294	1,94	US075691094 - ACCIONES PENN NATIONAL GAMING INC	USD	58	0,44	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA S.A.	EUR	41	0,31	0	0,00	US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC ADR	USD	94	0,72	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	65	0,50	296	1,96	US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD ADR	USD	517	3,94	912	6,03
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	123	0,94	966	6,39	US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	181	1,38	241	1,59
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	172	1,14	CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	250	1,91	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		297	2,27	1.728	11,43	US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA	USD	0	0,00	29	0,19
TOTAL RENTA VARIABLE		297	2,27	1.728	11,43	US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	237	1,80	0	0,00
ES0126969007 - PARTICIPACIONES GESIURIS SA SGIC	EUR	159	1,22	156	1,03	US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	63	0,48	471	3,11
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISE GESTION, SGIC	EUR	141	1,08	166	1,10	US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	0	0,00	59	0,39
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISE GESTION, SGIC	EUR	0	0,00	2.262	14,96	US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	73	0,56	0	0,00
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIC SA	EUR	165	1,26	156	1,03	US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	163	1,25	0	0,00
TOTAL IIC		465	3,56	2.740	18,12	US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	77	0,59	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		762	5,83	4.468	29,55	US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	279	1,84
KYG608371046 - ACCIONES MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	0	0,00	41	0,27	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5.061	38,61	5.865	38,76
KYG9T20A1060 - ACCIONES WEIMOB INC	HKD	101	0,77	98	0,65	TOTAL RENTA VARIABLE		5.061	38,61	5.865	38,76
CNE100000296 - ACCIONES BYD CO LTD-H	HKD	0	0,00	72	0,48	IE00BFRSYK98 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL INTERNATIONAL	EUR	122	0,93	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING	HKD	0	0,00	71	0,47	IE00BGDW0489 - PARTICIPACIONES KBA CONSULTING MANAGEMENT LTD	EUR	137	1,05	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING	HKD	115	0,87	0	0,00	IE00BH7HVR67 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	135	1,03	406	2,68
GB00BDVYZ77 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	72	0,55	0	0,00	IE00BKRVJD11 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC	EUR	636	4,85	1.043	6,90
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	139	1,06	0	0,00	IE00BYNJKD46 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT	EUR	378	2,88	0	0,00
GB00B4Y7R145 - ACCIONES DIXONS CARPHONE PLC	GBP	0	0,00	15	0,10	IE00B04GQQ17 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	289	1,91
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	60	0,46	0	0,00	FR0000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MNGT/FRANCE	EUR	1.201	9,16	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	34	0,22	IE0007201266 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	36	0,27	33	0,22
FR0000051807 - ACCIONES TELEFORMANCE	EUR	33	0,25	0	0,00	IE0007281425 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	61	0,47	58	0,38
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	61	0,47	0	0,00	IE0007472115 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	247	1,64
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	67	0,51	0	0,00	IE0009591805 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	120	0,79
NL0000334118 - ACCIONES AMS INTERNACIONAL NV	EUR	387	2,95	0	0,00	FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	116	0,89	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	33	0,22	IE0031786142 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	40	0,26
IT0005138703 - ACCIONES ORSERO SPA	EUR	0	0,00	13	0,09	IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	338	2,23
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	30	0,23	0	0,00	LU0159052710 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	122	0,93	472	3,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	352	2,68	80	0,53	LU0217390730 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	124	0,95	0	0,00
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	0	0,00	34	0,22	LU0232524495 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	68	0,52	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	124	0,94	0	0,00	LU0252219315 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	42	0,32	40	0,26
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	61	0,47	0	0,00	LU0252964944 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	134	1,02	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	35	0,27	0	0,00	LU0304955437 - PARTICIPACIONES DUFF & PHELPS LUX MNGT CO	EUR	123	0,94	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	94	0,72	193	1,28	LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	330	2,52	142	0,94
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS S.A.	EUR	96	0,73	0	0,00	LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	154	1,17	152	1,00
US0900401060 - ACCIONES BILIBILI INC	USD	304	2,32	358	2,36	LU0522352607 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	123	0,94	0	0,00
BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	126	0,96	0	0,00	LU0727123076 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	525	4,00	501	3,31
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	55	0,42	0	0,00	LU0792749094 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	124	0,95	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	200	1,53	0	0,00	BE0948484184 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	74	0,49
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	66	0,44	BE0948492260 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE	EUR	0	0,00	75	0,50
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	259	1,71	BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE	EUR	247	1,89	0	0,00
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	0	0,00	159	1,05	LU0990495961 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA	EUR	121	0,92	0	0,00
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	332	2,19	LU1127969324 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	127	0,97	0	0,00
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	150	1,14	0	0,00	LU1373035580 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	40	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	206	1,57	738	4,88
US55354G1004 - ACCIONES MSCI US	USD	98	0,75	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	321	2,45	1.019	6,74
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	259	1,71
US70614W1009 - ACCIONES PELOTON INTERACTIVE INC-A	USD	61	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1453543073 - PARTICIPACIONES KREDIETRUST LUXEMBOURG SA	EUR	143	1,09	167	1,10
LU1863428105 - PARTICIPACIONES WELLS FARGO ASSET MANAG LUX SA	EUR	122	0,93	0	0,00
TOTAL IIC		5.451	41,59	4.237	27,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.512	80,20	10.102	66,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.274	86,03	14.570	96,30

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



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 11.038,28 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre 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 primer trimestre 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.

Los avances en 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. Esta tendencia es la que predomina a día de hoy entre los principales bancos centrales, por lo que no esperamos ver subidas de tipos de interés ni en el corto ni en el medio plazo.

Respecto a las medidas fiscales, durante el trimestre, y después de duras negociaciones entre demócratas y republicanos, se ha aprobado un paquete de nuevos estímulos volviendo a repartir cheques a prácticamente la totalidad de la población americana. Gracias a ello, esperamos ver un repunte del consumo en las próximas fechas.

No obstante, algunos riesgos persisten. La curva de tipos americana se ha tensionado este trimestre descontado un más que probable repunte de la inflación, que podría obligar a la Reserva Federal a tener que subir tipos de interés, lo que a priori perjudicaría a los mercados. Por otro lado, pese a que el coronavirus se está controlando en países como Reino Unido o Israel, donde el proceso de vacunación está más avanzado, en países como India o Brasil el virus está descontrolado, y existe el riesgo de que aparezcan nuevas variantes contra las que las vacunas no sean tan efectivas.

Desde el punto de vista de un inversor euro, los segmentos que mejor se han comportado en el primer trimestre han sido la Renta Variable Oriente Medio, 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 Corto Plazo USD.

A pesar de estos riesgos, la renta variable ha vuelto a subir con fuerza en este primer trimestre. Desde el punto de vista de un inversor euro, todos los segmentos a excepción de la Renta Variable Latinoamérica han registrado subidas en el periodo. Los segmentos que mejor se han comportado en el primer trimestre han sido la Renta Variable Oriente Medio, 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 Corto Plazo USD.

#### 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 22,63% y 62,48%, respectivamente y a cierre del mismo de 14,49% en renta fija y 61,49% 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 en el entorno del 60%, principalmente a través activos directos en la Renta Variable Asia y Oceanía. Durante el primer trimestre, principalmente se ha reducido la exposición en fondos de Renta Fija Largo Plazo Euro y en activos directos de la Renta Variable España.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -1,62% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. Esta rentabilidad por debajo de las letras del tesoro a un año se debe principalmente a la exposición del fondo a posiciones de Renta Variable en activos directos de Asia y Oceanía, que tuvieron peor comportamiento. Las posiciones en activos directos como Wolters Kluwer, Microport y Change han sido las que más rentabilidad positiva han aportado. Por el lado negativo, las posiciones en activos directos como Bilibili, Nio o Sea han sido las posiciones que más valor han restado al fondo en el período.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -1,62%, el patrimonio se ha reducido hasta los 13.107.214,81 euros y los participes se han reducido hasta 191 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,42%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,37% y 0,06%, respectivamente.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por debajo del -0,19% 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: ROYAL MAIL PLC, JOHNSON CONTROLS INTL, PLAYTECH PLC, TELEPERFORMANCE, HERMES INTERNATIONAL, SCHNEIDER ELECTRIC SE, ASM INTERNACIONAL NV, EURONEXT NV - W/I, ADYEN NV, PROSUS NV, EUROFINS SCIENTIFIC, EDP RENOVAVEIS S. A., FLUIDRA S.A., WAREHOUSES DE PAUW SCA, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A, CUMMINS INC, FOOT LOCKER INC, MSCI INC, PELOTON INTERACTIVE INC-A, PENN NATIONAL GAMING INC, PINDUODUO INC-ADR, SHOPIFY INC, SNAP INC - A, UNITED RENTALS INC, VIACOMCBS INC - CLASS B, VIPSHOP HOLDINGS LTD-ADS, NEW CAP ASIA FUTR LDER-EUROA, NOMURA-GLB GHG YLD BD-AEURH, GROUPAMA TRESORERIE-IC, BGF-NEW ENERGY FUND-D2, DPAM INV B-EQ NEWGMS SSTBL-F. Las principales ventas llevadas a cabo en el período fueron: MICROPORT SCIENTIFIC CORP, BYD CO LTD-H, DIXONS CARPHONE PLC, KONINKLIJDE DSM NV, WOLTERS KLUWER, ORSERO SPA, ARGENTX SE, PHARMA MAR SA, DANAHER CORP, DOCUSIGN INC, DOLLAR GENERAL CORP, ENPHASE ENERGY INC, NVIDIA CORP, SKECHERS USA INC-CL A, TRADE DESK INC/THE -CLASS A, ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A, VANGUARD-EUROZ IN LK IND-INV, VANGUARD-EUR GV BND IDX- INV, VANGUARD US 500 STK IDX- INV, CS CORTO PLAZO FI.

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

N/A

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

A 31 de marzo de 2021, el Fondo no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el período, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 25,28%

El grado de cobertura en el período ha sido de: 0,00%

Durante el período 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 31 de marzo de 2021 suponía un 45,15%, siendo las gestoras principales GROUPAMA ASSET MNGT/France y CALAMOS ADVISOR LLC.

El Fondo no mantiene a 31 de marzo de 2021 ninguna estructura

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

N/A

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

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de marzo de 2021, su VaR histórico ha sido -4,98%.

La volatilidad a un año del Fondo a 31 de marzo de 2021, ha sido 8.83%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0.36%.

Sin embargo, el fondo no ha superado su objetivo del 15% 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 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 muy alejados de las valoraciones de las compañías, y en algunos grandes países como Brasil o India el coronavirus continúa sin estar controlado, generando con ello el riesgo de aparición de nuevas variantes para las cuales las vacunas aprobadas a día de hoy no resulten efectivas. 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