

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Gestora | CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA | Depositario | CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A |
| Grupo Gestora | GRUPO CREDIT SUISSE | Grupo Depositario | GRUPO CREDIT SUISSE |
| Auditor | PRICEWATERHOUSECOOPERS | Rating depositario | A (STANDARD & POOR'S) |

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2002

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: 4 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 10% 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 60%. 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 | 967.299,74 | 998.399,83 |
| Nº de partícipes | 177 | 187 |
| 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 | 11.567 | 11,9584 |
| 2020 | 11.961 | 11,9799 |
| 2019 | 14.262 | 12,7741 |
| 2018 | 16.726 | 12,6411 |

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 | | |
| 0,25 | | 0,25 | 0,25 | | 0,25 | 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 |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 1,64 | 0,71 | 1,64 | 3,94 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,02 | -0,72 | -0,02 | -0,50 |

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 | -0,18 | -0,18 | 1,62 | -0,43 | -0,19 | -6,22 | 1,05 | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,25 | 04/03/2021 | -1,25 | 04/03/2021 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 01/03/2021 | 1,65 | 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,04 | 9,04 | 3,63 | 4,43 | 2,96 | 5,19 | 2,49 | | |
| 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) | 3,61 | 3,61 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,76 | | |

(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 periodos 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.

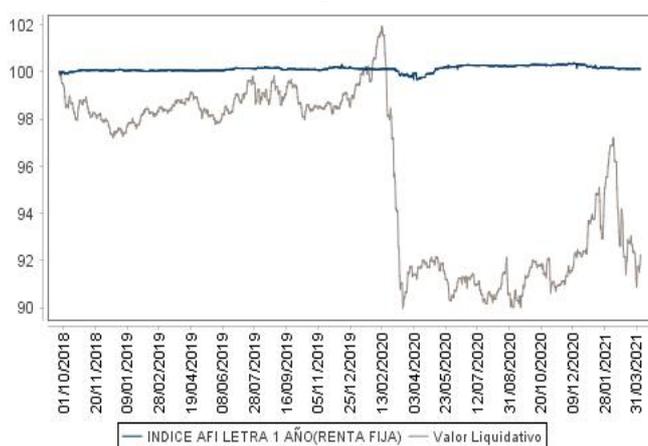
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,41 | 0,41 | 0,37 | 0,37 | 0,34 | 1,48 | 1,52 | 1,43 | 1,41 |

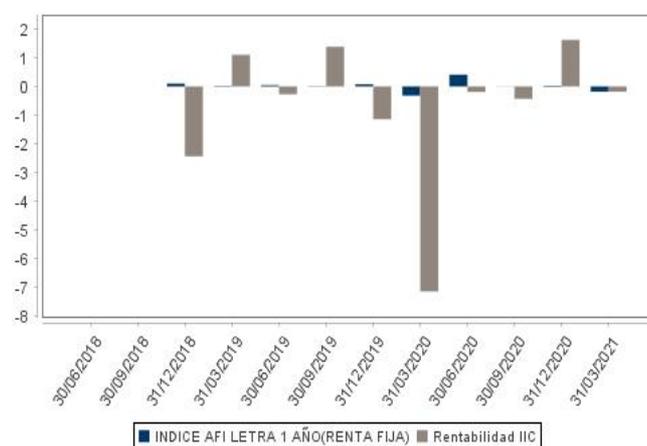
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 |
| Total fondos | 1.620.614 | 6.129 | 0,87 |

* 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 | 9.367 | 80,97 | 11.350 | 94,89 |
| * Cartera interior | 104 | 0,90 | 1.971 | 16,48 |
| * Cartera exterior | 9.263 | 80,07 | 9.379 | 78,41 |
| * 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) | 2.067 | 17,87 | 491 | 4,11 |
| (+/-) RESTO | 134 | 1,16 | 120 | 1,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 11.568 | 100,00 | 11.961 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 11.961 | 11.885 | 11.961 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -3,17 | -0,97 | -3,17 | 228,28 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -0,11 | 1,60 | -0,11 | -82,89 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,11 | 1,87 | 0,11 | -255,65 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | -0,03 | 0,00 | -97,74 |
| +/- 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) | -1,05 | -1,59 | -1,05 | -33,21 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 1,15 | 3,46 | 1,15 | -66,58 |
| +/- Otros resultados | 0,01 | 0,03 | 0,01 | -58,12 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,29 | -0,28 | 30,09 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -1,50 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -1,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -16,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 49,37 |
| - 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 | 0,06 | 0,02 | 0,06 | 142,67 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,06 | 0,02 | 0,06 | 142,67 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 11.567 | 11.961 | 11.567 | |

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

3. Inversiones financieras

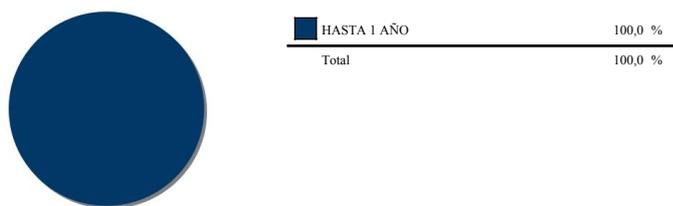
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| 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 | % | | |
| ES0000012G34 - REPO BNP REPOS 0,600 2021-04-06 | EUR | 104 | 0,90 | 0 | 0,00 | LU0304955437 - PARTICIPACIONES DUFF & PHELPS LUX MNGT CO | EUR | 278 | 2,40 | 128 | 1,07 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 104 | 0,90 | 0 | 0,00 | LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL | EUR | 439 | 3,79 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 104 | 0,90 | 0 | 0,00 | LU0346388969 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 0 | 0,00 | 124 | 1,03 |
| ES015598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC | EUR | 0 | 0,00 | 1.971 | 16,48 | LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL | EUR | 171 | 1,48 | 301 | 2,52 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 1.971 | 16,48 | LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 160 | 1,38 | 313 | 2,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 104 | 0,90 | 1.971 | 16,48 | LU0415391514 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 0,60 |
| IE00BFRSYK98 - PARTICIPACIONES JANUS CAPITAL INTERNATIONAL | EUR | 0 | 0,00 | 163 | 1,36 | LU0522325607 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL | EUR | 685 | 5,92 | 160 | 1,33 |
| IE00BH7HVR67 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE | EUR | 206 | 1,78 | 506 | 4,23 | LU0670732584 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 55 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| IE00BKRVDJ11 - PARTICIPACIONES CALAMOS ADVISOR LLC | EUR | 1.064 | 9,20 | 719 | 6,01 | LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA | EUR | 289 | 2,49 | 121 | 1,01 |
| IE00BYNJKD46 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT | EUR | 176 | 1,52 | 0 | 0,00 | LU0727123076 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL | EUR | 0 | 0,00 | 349 | 2,92 |
| IE00BYYLQ421 - PARTICIPACIONES COMGEST ASSET MANAGEMENT INTER | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 0,25 | LU0792749094 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE | EUR | 174 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| IE00B04GQ017 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 224 | 1,94 | 771 | 6,44 | LU0817826448 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME | EUR | 116 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| IE00B2NN6670 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY FUND PLC | EUR | 61 | 0,53 | 125 | 1,04 | LU082042536 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL | EUR | 134 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| IE00B2NXKW18 - PARTICIPACIONES SEILERN INVEST. MNGMENT LTD | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,24 | LU0823411706 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX | EUR | 179 | 1,55 | 120 | 1,00 |
| FR000989626 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ASSET MNGT FRANCE | EUR | 1.681 | 14,54 | 0 | 0,00 | LU0823414635 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX | EUR | 206 | 1,78 | 0 | 0,00 |
| IE0003012535 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT LTD | EUR | 108 | 0,93 | 0 | 0,00 | LU0827889485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 123 | 1,03 |
| IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD | EUR | 0 | 0,00 | 89 | 0,74 | LU0880062913 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 1,05 |
| IE0007201266 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 45 | 0,39 | 41 | 0,34 | LU0880599641 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 84 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| IE0007281425 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 26 | 0,22 | 83 | 0,69 | LU0918140210 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 289 | 2,50 | 0 | 0,00 |
| IE0007472115 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 79 | 0,68 | 1.200 | 10,04 | LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 0,44 |
| IE0009591805 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 63 | 0,55 | 1.098 | 9,18 | BE0948484184 - PARTICIPACIONES PETERCAM ASSET MANAGEMENT | EUR | 9 | 0,08 | 105 | 0,88 |
| FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA | EUR | 143 | 1,24 | 112 | 0,94 | BE0948492260 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE | EUR | 10 | 0,09 | 105 | 0,88 |
| IE0031786142 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 33 | 0,29 | 105 | 0,88 | BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICE | EUR | 246 | 2,13 | 32 | 0,26 |
| IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD | EUR | 88 | 0,76 | 134 | 1,12 | LU0990495961 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA | EUR | 59 | 0,51 | 265 | 2,22 |
| LU0159052710 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE | EUR | 254 | 2,19 | 0 | 0,00 | LU1127969324 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 84 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| LU0210533500 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR | EUR | 0 | 0,00 | 851 | 7,12 | LU1136108674 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 1,05 |
| LU0232524495 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A. | EUR | 61 | 0,52 | 128 | 1,07 | LU1373035580 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 8 | 0,07 | 126 | 1,05 |
| LU0251807987 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST. PARTNERS L | EUR | 57 | 0,49 | 0 | 0,00 | LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 0,25 |
| LU0252219315 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A. | EUR | 112 | 0,97 | 105 | 0,88 | LU1725194317 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT MNAG.LUX | EUR | 278 | 2,40 | 22 | 0,19 |
| LU0252963623 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 170 | 1,42 | LU1863428105 - PARTICIPACIONES WELLS FARGO ASSET MANAG LUX SA | EUR | 100 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| LU0252964944 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 208 | 1,80 | 0 | 0,00 | LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | EUR | 117 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| LU0255977455 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 54 | 0,47 | 0 | 0,00 | TOTAL IIC | | 9.264 | 80,07 | 9.379 | 78,39 |
| LU0273689645 - PARTICIPACIONES NN INVESTMENT PARTNER LUX | EUR | 231 | 2,00 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.264 | 80,07 | 9.379 | 78,39 |
| LU0279509144 - PARTICIPACIONES ETHENA INDEPENDENT INV SA | EUR | 120 | 1,04 | 121 | 1,01 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.368 | 80,97 | 11.350 | 94,87 |

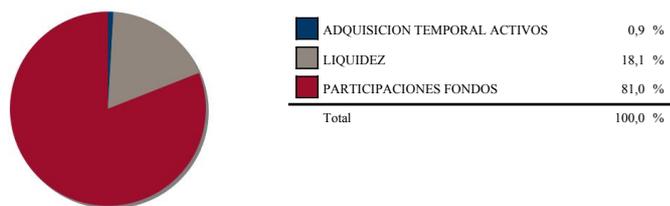
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

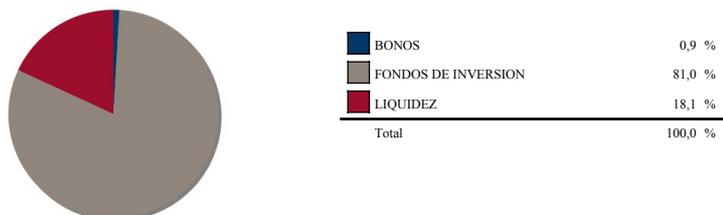
Duración en Años



Sector Económico



Tipo de Valor



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 3.035,05 euros, lo que supone un 0,03% 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 56,49% y 28,72%, respectivamente y a cierre del mismo de 25,21% en renta fija y 46,57% 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 fuerte revalorización de los mercados en los últimos trimestres, el fondo ha incrementado su exposición en Renta Variable, a través de fondos de Renta Variable Asia y Oceanía y Sector Crecimiento. Durante el primer trimestre, principalmente se ha reducido la exposición en fondos de Renta Fija Largo Plazo Euro y Renta Fija Convertible.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un -0,18% y se ha situado al igual que la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. Esta rentabilidad igual a la de las letras del tesoro a un año se debe principalmente a la exposición del fondo a posiciones de Renta Fija Largo Plazo Euro y Convertible. Las posiciones en BNP World Energy, BGF World Energy, Fidelity Asian Aggressive y Vanguard US 500 Equity han sido las que más rentabilidad positiva han aportado. Por el lado negativo, Calamos Global convertible, JPM China y Franklin Global Convertible han sido 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 caído un -0,18%, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.567.369,48 euros y los participes se han reducido hasta 177 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,41%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,28% y 0,13%, respectivamente.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima 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 periodo fueron: NOMURA-GLB HGH YLD BD-AEURH, GROUPAMA TRESORERIE-IC, JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-AA, BGF-NEW ENERGY FUND-D2, NNL-EM MKTS EN IDX S E-PH, FIDELITY FDS-ASIAN AGGR-Y AC, ALLIANZ RENMINBI FI-CTH2-EUR, JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARK, BNP ENERGY TRANSIT-CC, T.ROWE PRICE US SMC O E-AEUR, DWS INVEST-LATIN AM EQ-TFC. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: JAN HND GLB LIFE S-U EUR AH, CS CORTO PLAZO FI, JP MORGAN F-GL CONVERT EU A-EUR A, BGF-WORLD GOLD FUND-EUR D2, FIDELITY FUNDS - GLOBAL HEALTH, FRANK

TEMP GLB CONV SEC-IAE, BGF-WORLD HEALTHSCIENCE EUR D2, JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-A, TROWE PRICE-US BLUE CH-QEUR.

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 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: 0,00% Con fecha 31 de marzo de 2021, el Fondo tenía contratada una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 104.000,00 euros a un tipo de interés del -0,60%.

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 31 de marzo de 2021 suponía un 80,08%, 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 -2,85%.

La volatilidad a un año del Fondo a 31 de marzo de 2021, ha sido 4.16%, 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 10% 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