

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: 05/10/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Eurostoxx 50 Net Return, 10% S&P 500 Net Total Return (EUR) y 50% BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Broad Market.

El Fondo invertirá entre el 20-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos y activos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) de al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, aunque se podrá invertir hasta el 30% de la exposición total en emisiones de baja calidad (con un máximo del 10% inferior a BB-). No están predeterminados los mercados en los que se invertirá (pudiendo invertir en emergentes), sectores, nivel de capitalización bursátil o duración media de la cartera de renta fija.

La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

Las IIC en las que invertirá el fondo (hasta un 10%) serán IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora y/o del Depositario.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CS EQUITY YIELD FI CL A	940.126,30	1.174.186,60	85	95	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO
CS EQUITY YIELD FI CL B	216.066,05	196.769,86	14	15	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	9.152	10.701	14.867	13.029
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	2.091	1.786	255	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	9,7350	9,1139	9,1501	8,0903
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	9,6777	9,0761	9,1568	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CS EQUITY YIELD FI CL A	0,20	0,51	0,71	0,20	0,51	0,71	mixta	al fondo	
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,42	0,46	0,88	0,42	0,46	0,88	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CS EQUITY YIELD FI CL A		0,05		0,05	patrimonio
CS EQUITY YIELD FI CL B		0,05		0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,11	0,09	0,11	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 CS EQUITY YIELD FI CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	6,81	2,53	4,17	8,98	-0,52	-0,40			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18/06/2021	-0,95	26/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	05/05/2021	1,09	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	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,18	4,39	5,88	11,66	8,21	15,89			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,03	5,73	6,35	9,47	8,62	15,48			
VaR histórico(iii)	6,15	6,15	6,27	4,79	4,79	4,79			

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

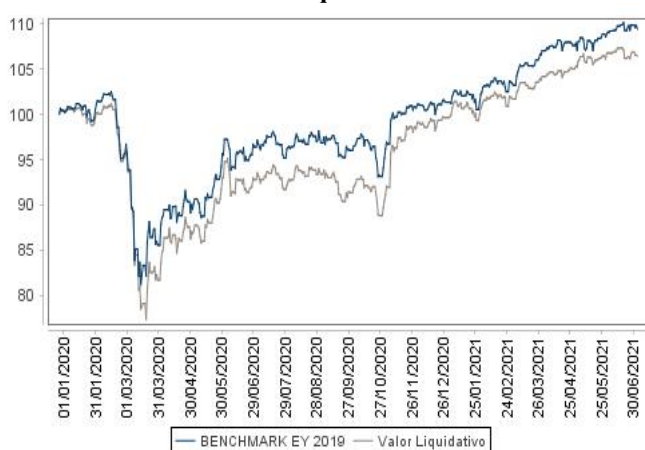
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

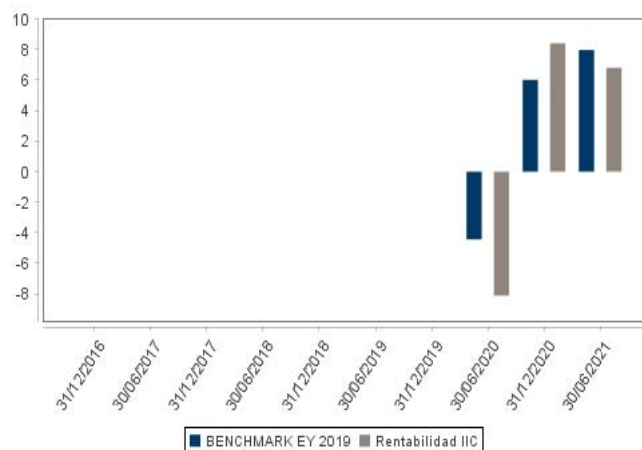
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,31	0,15	0,16	0,15	0,15	0,59	0,60	0,54	0,55

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 07 de Octubre de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual CS EQUITY YIELD FI CL B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	6,63	2,42	4,11	8,86	-0,64	-0,88			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	18/06/2021	-0,96	26/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	05/05/2021	1,09	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	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,23	4,40	5,96	11,64	8,20	15,87			
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,03	5,73	6,35	9,47	8,62	15,48			
VaR histórico(iii)	9,28	9,28	10,15	11,27	10,92	11,27			

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

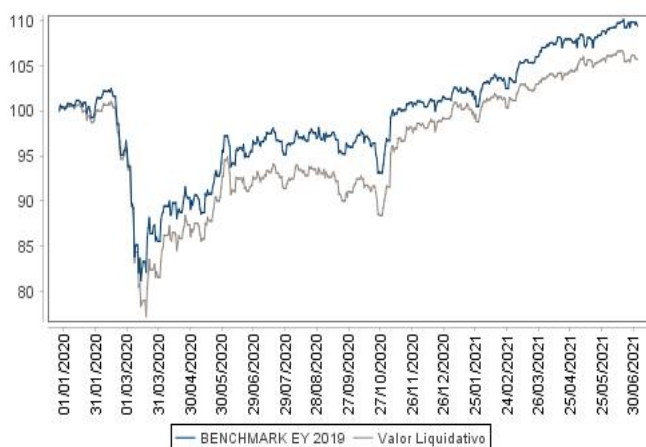
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

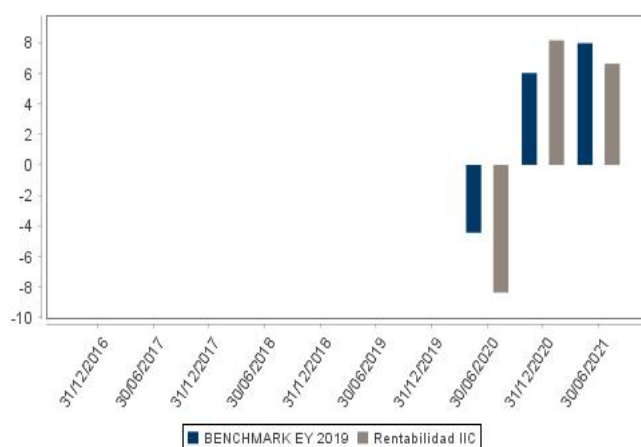
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,53	0,27	0,27	0,27	0,26	1,04	0,31		

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 07 de Octubre de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	399.358	1.486	1,71
Renta Fija Internacional	260.966	1.107	2,69
Renta Fija Mixta Euro	60.465	219	1,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.013	204	5,94
Renta Variable Euro	32.341	335	12,65
Renta Variable Internacional	15.232	146	13,36
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.323	777	2,92
Global	19.579	210	5,99
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	796.237	1.660	0,03
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.651.515	6.144	1,52

* 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	10.783	95,91	12.230	97,94
* Cartera interior	2.544	22,63	3.004	24,06
* Cartera exterior	8.201	72,94	9.153	73,30
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,34	73	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	335	2,98	140	1,12
(+/-) RESTO	125	1,11	117	0,94
TOTAL PATRIMONIO	11.243	100,00	12.487	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)	12.487	14.746	12.487	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,35	-24,15	-17,35	-39,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,62	7,76	6,62	525,25
(+/-) Rendimientos de gestión	7,56	8,13	7,56	142,72
+ Intereses	0,82	0,96	0,82	-27,92
+ Dividendos	1,04	0,48	1,04	80,52
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	1,25	0,50	-66,27
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,21	4,33	5,21	1,27
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,84	-0,12	-0,84	485,02
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,99	1,16	0,99	-27,73
+/- Otros resultados	-0,16	0,07	-0,16	-302,17
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,37	-0,94	476,78
- Comisión de gestión	-0,74	-0,23	-0,74	168,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-16,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-16,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	267,97

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	73,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-94,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.243	12.487	11.243	

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

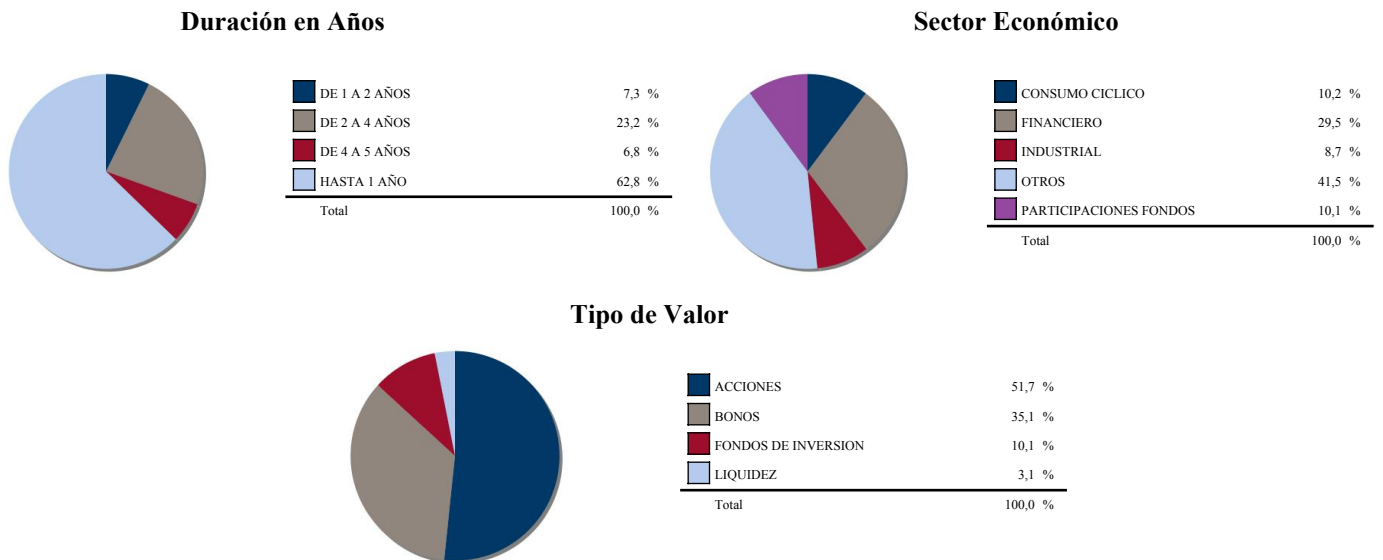
3. Inversiones financieras

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	%
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	310	2,48	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	146	1,30	136	1,09
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	316	2,81	428	3,43	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	153	1,36	182	1,46
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	216	1,92	209	1,68	FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	148	1,31	134	1,08
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	451	4,01	442	3,54	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	114	1,02	181	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		983	8,74	1.389	11,13	FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	125	1,11	135	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		983	8,74	1.389	11,13	FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	125	1,12	191	1,53
TOTAL RENTA FIJA		983	8,74	1.389	11,13	FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	129	1,14	119	0,95
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	94	0,83	0	0,00	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	185	1,65	194	1,55
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	124	1,10	160	1,28	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	107	0,95	129	1,03
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	35	0,31	114	0,91	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	117	1,04	166	1,33
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	145	1,16	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	80	0,71	146	1,17
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	153	1,36	136	1,09	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	142	1,27	150	1,20
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	178	1,58	0	0,00	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	80	0,71	167	1,34
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	148	1,32	154	1,23	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	132	1,17	114	0,91
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	110	0,97	117	0,94	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	160	1,43	212	1,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	127	1,13	131	1,05	FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	128	1,14	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	75	0,67	69	0,55	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	174	1,55	239	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	146	1,29	114	0,91	NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	107	0,95	69	0,55
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	6	0,05	NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	70	0,62	83	0,67
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	118	1,05	145	1,16	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	199	1,59
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,04	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	114	1,02	154	1,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.308	11,61	1.295	10,37	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	127	1,13	143	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		1.308	11,61	1.295	10,37	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	87	0,77	133	1,07
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	132	1,17	164	1,31	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	92	0,82	130	1,04
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	125	1,11	153	1,22	US1729674242 - ACCIONES CTTIGROUP INC	USD	137	1,22	151	1,21
TOTAL IIC		257	2,28	317	2,53	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	120	1,07	107	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.548	22,63	3.001	24,03	US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	103	0,91	0	0,00
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	509	4,53	471	3,77	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	119	1,05	148	1,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		509	4,53	471	3,77	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	148	1,32	155	1,24
USF43628C734 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,375 2021-09-13	USD	342	3,04	337	2,70	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	97	0,86	155	1,24
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	282	2,51	0	0,00	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	127	1,02
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	303	2,70	305	2,45	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	105	0,94	120	0,96
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	221	1,97	431	3,45	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	105	0,94	0	0,00
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	204	1,82	412	3,30	US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	114	1,01	112	0,90
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	311	2,76	315	2,52	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.435	39,47	5.036	40,33
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	203	1,80	302	2,42	TOTAL RENTA VARIABLE		4.435	39,47	5.036	40,33
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	209	1,86	206	1,65	IE00B8S6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	119	1,06	174	1,40
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	298	2,65	387	3,10	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	423	3,76	412	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.373	21,11	2.695	21,59	LU1041505352 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	152	1,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.882	25,64	3.166	25,36	LU1071421777 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	153	1,22
TOTAL RENTA FIJA		2.882	25,64	3.166	25,36	LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	170	1,52	189	1,51
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	110	0,98	105	0,84	TOTAL IIC		864	7,69	928	7,43
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	115	1,03	100	0,80	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.181	72,80	9.130	73,12
IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	81	0,72	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.729	95,43	12.131	97,15
JE00B1V33770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	239	2,13	250	2,00						

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



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
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion[INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)]10	1.080	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	Venta Futuro[BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	343	Inversión
Total subyacente renta variable		1.080		US TREASURY N/B 2.875 VTO. 15/05/2028	Venta Futuro[US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028]	324	Inversión
TOTAL DERECHOS		1.080		Total otros subyacentes		667	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro[SUBYACENTE EURO DOLAR]62500	1.817	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		2.484	
Total subyacente tipo de cambio		1.817					

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.843.163,27 euros que supone el 25,29% sobre el patrimonio de la IIC.

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 426.383,70 euros suponiendo un 3,68% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 1.739,78 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2021 ha sido testigo de la subida de la renta variable conforme ha aumentado el ritmo de vacunación en la mayoría de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que ahora comienza a alcanzar los niveles del Reino Unido y EE.UU., quienes llevaron la delantera el primer trimestre. Por su parte, las economías emergentes continúan a la zaga en lo que respecta a las campañas de vacunación; si bien el número de casos se mantiene en mínimos en China, parece haber alcanzado su punto álgido en la India. Las tirs del Tesoro a 10 años en EE.UU. han experimentado un ascenso hasta el 1,74% en marzo, después de la reunión de la Fed de junio descendió 30 pb, hasta el 1,45%. En Europa, el Bund alcanzó máximos en -0,10% en mayo, sin embargo, cerró el semestre en -0,20%. Las acciones de valor han llevado el liderazgo en las subidas del año, sin embargo, la disminución de tirs del Tesoro en junio ha causado que las acciones de crecimiento muestren un mejor comportamiento que las acciones de valor a finales del semestre. En la segunda mitad del semestre los Gobiernos de la mayoría de los mercados desarrollados han reducido las restricciones a la movilidad, impuestas con el propósito de prevenir los contagios de COVID-19, lo que ha permitido recobrar los niveles de actividad. Los datos económicos de los últimos tres meses han sido, por lo general, muy sólidos, sobre todo en EE. UU., que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% durante el primer trimestre. Aunque la economía de la zona euro se contrajo un 0,6% a lo largo del primer trimestre, los principales indicadores económicos, como las encuestas a empresas del índice de directores de compras (PMI), han alcanzado máximos interanuales en muchas regiones. Estos indicadores revelan la existencia de un sólido repunte económico en Europa durante el segundo trimestre. La mayor incertidumbre del semestre ha venido por parte de la inflación, estando marcada por el índice de precios del consumo de EE.UU. que ascendió hasta el 5% en mayo, a raíz de esto se ha discutido si será transitoria o no. Los bancos centrales, en la primera mitad del semestre, mantuvieron sus discursos sin realizar grandes cambios. Sin embargo, la segunda mitad del semestre se caracterizó por el cambio del discurso de la Fed en junio, siendo un mensaje más "hawkish" en el que 13 de 18 miembros descontaban dos subidas de tipos para 2023 y modificaban al alza las previsiones de crecimiento en inflación. El mercado aceptó en gran medida el mensaje de Powell indicando que la inflación será transitoria, por esta razón, el bono US Treasury a 2 años se movió del 0,16% al 0,23%, el Eur/Usd cayó del 1,21 al 1,18 y los tipos reales a 10 años se hicieron menos negativos del -1,04% al -0,89%. Sin embargo, según avanzaban los días hemos visto como los forwards de inflación que se habían desplomado recuperaban y tipos reales se iban deshinchando y volvían a niveles previos, situándose ahora en niveles de -1,08%, favoreciendo a los mercados de renta variable. En la reunión del BCE de junio vimos cómo se mantenía un mensaje "dovish" en línea con lo esperado, manteniendo el ritmo del PEPP sin cambios.

A nivel regional, el S&P 500 ofreció una buena rentabilidad (+15,3%) este semestre, dado el repunte de las acciones de crecimiento y valor, el sólido aumento de los beneficios del primer trimestre (47% a/a) y la perspectiva de continuidad de los estímulos fiscales, gracias al acuerdo bipartidista que logró alcanzar el presidente Joe Biden, cuyo propósito es fomentar el gasto en infraestructura, aumentando la inversión en 600.000 millones de USD. La renta variable europea obtuvo resultados superiores (+16,1%), impulsada

por la reanudación de la actividad económica y la fuerte demanda mundial de bienes. Aunque, la recuperación y perspectivas del Covid fueran muy buenas el primer trimestre, la variable Delta del Covid ha causado cierta inquietud en torno a la propagación, ya que podría ralentizar la normalización de la actividad económica, el creciente número de casos todavía no se ha traducido en un repunte en la cifra de ingresos hospitalarios en el Reino Unido. Esto indica que las vacunas son efectivas frente a esta variante, con lo que la renta variable británica aún pudo alcanzar un 11,1% en el semestre. Por el contrario, la lentitud de la campaña de vacunación en Japón hizo que las subidas de mercado no fueran tan pronunciadas 8,9%. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el endurecimiento de las políticas y normativas chinas han perjudicado a la rentabilidad relativa del país y han afectado negativamente a los índices asiáticos en conjunto cerrando el semestre 6,5%. La volatilidad a lo largo del semestre se ha ido conteniendo terminando el semestre en 15,83 frente a los máximos de 37,34 de enero. En los mercados de renta fija, los inversores buscaron rentabilidad y cobertura contra la inflación. Por ende, los inversores han recurrido a productos de diferenciales, como la deuda de mercados emergentes, el crédito estadounidense investment grade, los bonos high yield estadounidenses y europeos, los bonos indexados a la inflación y la deuda subordinada. En términos de duración, EE. UU. mostró un mejor comportamiento el último trimestre, ya que parece que los inversores han preferido optar por tires del Tesoro relativamente más altas, en detrimento de la deuda soberana europea, cuyas tires nominales se hallan aún en niveles negativos. Por otra parte, es posible que las tires europeas también se hayan visto impulsadas ligeramente al alza por la emisión de bonos a 10 años, por valor de 20.000 millones de EUR, para financiar el paquete de recuperación de la Unión Europea como parte del plan NextGenerationEU.

En materias primas, destacamos la subida del petróleo en el semestre siendo un +44,00% el Brent y +51,08% el WTI. Sin embargo, el oro ha experimentado una caída del 6,76% en el semestre. En divisas, destacamos la caída del eur/usd de -2,93% cerrando en niveles de 1,18 frente al 1,22 de principios de año. En las criptodivisas, destacamos la caída del 50% de Bitcoin desde mediados de abril, arrastrando a muchas otras criptodivisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el Fondo continuamos con nuestra estrategia de buscar valor a lo largo de la estructura de capital de las compañías, incluso en esta situación difícil generada por el coronavirus. Durante el periodo hemos mantenido un nivel de inversión en renta variable ligeramente por encima del 50%, haciendo ajustes en las coberturas con derivados en función de los movimientos del mercado. Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable era de 33,12% y 52,44%, respectivamente y a cierre del mismo de 30,02% en renta fija y 50,95% en renta variable, con un 5% aproximadamente en inversiones alternativas y el resto en liquidez.

En renta fija mantenemos la preferencia por la deuda subordinada. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración. También tenemos un 1% en un fondo de deuda corporativa emergente.

En cuanto a la distribución sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son el Industrial, Tecnología y Financieras, siendo Telecomunicaciones y Energía los menos representados. Geográficamente, Europa sigue siendo la región con más peso, tal y como refleja el benchmark del Fondo, con un 34%, seguida de Estados Unidos con un 12%. Mantenemos cerca de un 5% en mercados emergentes donde creemos que hay buenas perspectivas.

Por lo que respecta a la divisa, mantenemos una posición en dólares del 13%, tras incrementar a niveles de 1,22, con el objetivo de volver a situarnos en el 10% o por debajo en torno a 1,17. Continuamos con una pequeña posición en francos suizos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 6,81% para la clase A y un 6,63% para la clase B, situándose por debajo del 7,97% del índice de referencia. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,69%.

A pesar del buen comportamiento de la cartera de renta variable en términos absolutos durante el período, en términos relativos se ha quedado atrás respecto a su índice de referencia, debido entre otras cosas al coste de las coberturas. La cartera de renta fija, sin embargo, ha tenido un impacto positivo, tanto en absoluto como en relativo.

En renta variable las acciones con mayor impacto positivo en la rentabilidad este trimestre son las tecnológicas ASML y Alphabet, los bancos BNP Paribas y Bankia/CaixaBank, las alemanas Siemens y Deutsche Telekom, la holandesa Signify y la española Repsol. Por el lado negativo destacan la compañía holandesa de restauración a domicilio Just Eat Takeaway, otras compañías de alimentación como Kellogg y Ebro Foods, compañías del sector de Healthcare como Grifols y Orpea, la italiana Enel y la francesa Bouygues.

La cartera de renta fija ha dado resultados positivos en el periodo, a pesar del mal comportamiento de los índices de renta fija, debido a nuestra exposición en deuda subordinada financiera. Destacan los bonos AT1 de Societ  Generale, Lloyds, Caixa, BBVA y Credit Suisse, así como el Bono del Tesoro Americano ligado a la inflación. Ningún bono en cartera ha tenido impacto negativo en el trimestre, lo cual es especialmente destacable en este entorno. También han contribuido positivamente las posiciones cortas en futuros del Bund alemán y del Treasury americano.

Dentro de los fondos de inversión alternativa destaca la contribución positiva en el año del fondo Goldman Sachs de materias primas, así como el fondo Lyxor Tiedeman de arbitraje de operaciones corporativas, compensado parcialmente por el impacto negativo del ETF de oro.

En cuanto a la divisa, la posición en dólares ha tenido un impacto positivo debido a la apreciación del 3% frente al euro en este trimestre.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 6,81% para la clase A y 6,63% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.243.205,33 euros y los participes se han reducido hasta 99 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,31% para la clase A y un 0,53% para la clase B%. A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 49.466,41 euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima del 5,94% 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.

En renta variable, las principales compras realizadas durante el periodo fueron las americanas AON y Cummins, la francesa Alstom y la surcoreana Samsung Electronics. Además acudimos a la OPV de Acciona Energía. Por el lado de las ventas destacan la italiana Exor y la americana Kellogg, además de reducciones parciales en algunos valores como Ebro Foods, Duerr, Johnson & Johnson, Essilor Luxotica o ASML entre otras.

En renta fija la principal compra en el periodo ha sido un bono AT1 de Credit Suisse 6,375% con call en 2026. En cuanto a las ventas, destaca el bono de Caixa 3,375% con call en 2022 y también se vendieron parcialmente bonos de Ford, Lloyds, Liberbank, Volkswagen y Unicredito. Además amortizó anticipadamente un bono de Bankia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2021, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. Fundamentalmente a lo largo del periodo hemos realizado una serie de operaciones en opciones del Eurostoxx como cobertura, financiadas parcialmente con venta de opciones sobre el S&P. También hemos tenido posiciones en futuros de dividendo del Ibex. Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 14,39%.

El Fondo ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa. El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 14,41%. El Fondo también ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El resultado de los derivados durante el periodo ha sido negativo, especialmente en renta variable y divisas, con una pequeña contribución positiva en renta fija.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de participes. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización.

A 30 de junio de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 23,64% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2021, su VaR histórico ha sido -6,62%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 5,64%, %, muy inferior a la observada el año pasado, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%, y la de su índice de referencia de 6,06%.

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.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año, siempre que la variante Delta no cause nuevas oleadas de contagios. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tises de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

Por ese motivo en el Fondo seguiremos utilizando activamente coberturas con opciones, tratando de mitigar las caídas en caso de producirse. Nos mantendremos en un nivel de inversión en renta variable en torno al 50% y aprovecharemos momentos de volatilidad para incrementar o disminuir dicho porcentaje. Seguiremos buscando oportunidades tanto en renta fija como en renta

variable.

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