

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositorio</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
<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:** 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: 4 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.

Se informa que en el folleto del fondo hay un error en el ticker de referencia del índice SPTR500N Index, ya que el correcto es el SPTRNE Index

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	1.174.186,60	1.518.014,76	95	116	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO
CS EQUITY YIELD FI CL B	196.769,86	236.501,79	15	19	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	10.701	14.867	13.029	12.798
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	1.786	255	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	9,1139	9,1501	8,0903	8,6363
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	9,0761	9,1568	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CS EQUITY YIELD FI CL A	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,43		0,43	0,85		0,85	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CS EQUITY YIELD FI CL A	0,05	0,10	patrimonio	
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,05	0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,09	0,11	0,21	0,00
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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad	-0,40	8,98	-0,52	10,48	-16,84				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,77	28/10/2020	-6,13	12/03/2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,07	09/11/2020	4,07	09/11/2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	15,89	11,66	8,21	15,90	23,18				
Ibex-35	34,03	25,56	21,33	32,18	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,51	0,14	1,05	0,45				
BENCHMARK EY 2019	15,48	9,47	8,62	15,46	23,57				
VaR histórico(iii)	4,79	4,79	4,79	4,79	4,79				

(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.

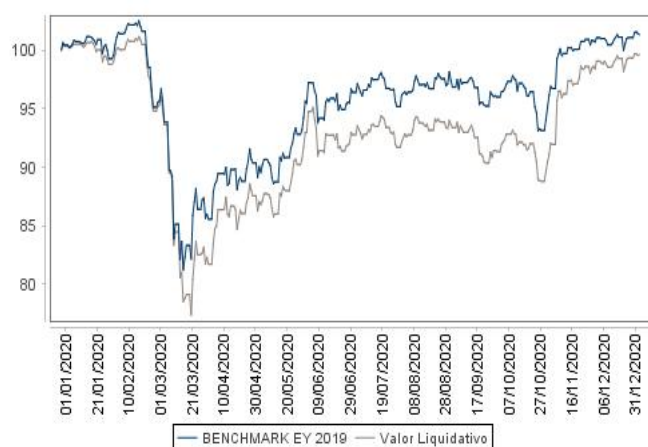
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

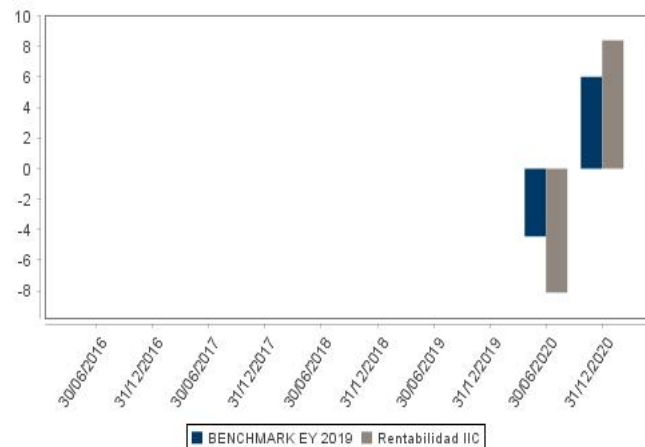
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,59	0,15	0,15	0,14	0,15	0,60	0,54	0,55	0,54

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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Rentabilidad</b>	-0,88	8,86	-0,64	10,36	-16,96				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,77	28/10/2020	-6,14	12/03/2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,07	09/11/2020	4,07	09/11/2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	15,87	11,64	8,20	15,89	23,16				
Ibex-35	34,03	25,56	21,33	32,18	49,79	0,00			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,51	0,14	1,05	0,45	0,00			
BENCHMARK EY 2019	15,48	9,47	8,62	15,46	23,57	0,00			
VaR histórico(iii)	11,27	11,27	10,92						

(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.

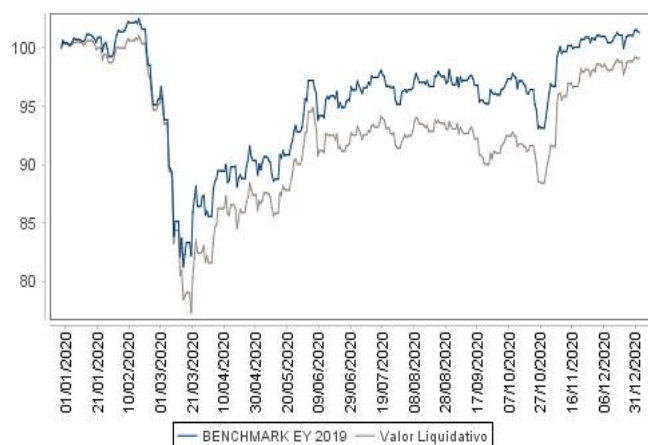
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

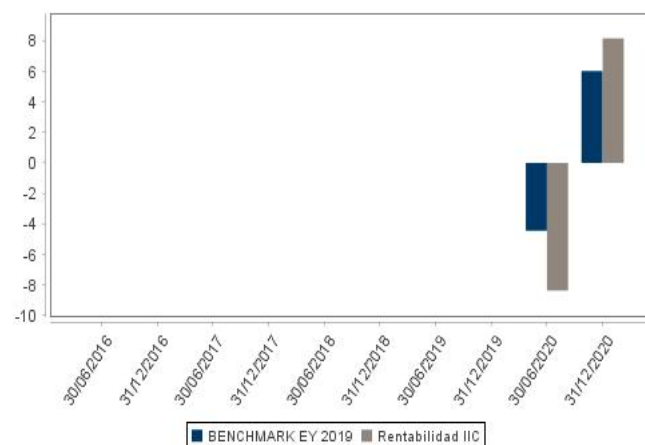
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
1,04	0,27	0,26	0,25	0,26	0,31			

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	413.029	1.502	3,55
Renta Fija Internacional	256.587	1.109	4,17
Renta Fija Mixta Euro	60.139	230	6,27

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	24.138	236	9,20
Renta Variable Euro	31.119	364	13,31
Renta Variable Internacional	20.376	189	9,47
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	45.528	827	6,11
Global	24.202	239	7,18
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	744.519	1.666	0,94
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>1.619.638</b>	<b>6.362</b>	<b>3,02</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	12.230	97,94	14.295	96,94
* Cartera interior	3.004	24,06	3.468	23,52
* Cartera exterior	9.153	73,30	10.744	72,86
* Intereses de la cartera de inversión	73	0,58	83	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	140	1,12	217	1,47
(+/-) RESTO	117	0,94	234	1,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.487</b>	<b>100,00</b>	<b>14.746</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>14.746</b>	<b>15.122</b>	<b>15.122</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-24,15	7,14	-15,79	-412,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	7,76	-9,66	-2,58	-1.041,88
(+) Rendimientos de gestión	8,13	-9,26	-1,82	-969,11
+ Intereses	0,96	0,74	1,69	21,18
+ Dividendos	0,48	0,88	1,38	-49,10
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,25	-0,94	0,22	-222,43
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,33	-8,02	-4,18	-149,91
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,12	-1,32	-1,49	-91,54
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,16	-0,50	0,60	-316,42
+/- Otros resultados	0,07	-0,10	-0,04	-160,89
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,40	-0,77	-71,85
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,45	-3,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-6,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	9,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-13,78

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-58,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-0,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-0,92
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.487</b>	<b>14.746</b>	<b>12.487</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	310	2,48	300	2,03	PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	105	0,84	124	0,84
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	0	0,00	302	2,05	PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	100	0,80	87	0,59
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	428	3,43	414	2,81	JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	250	2,00	0	0,00
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	209	1,68	195	1,32	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	136	1,09	200	1,36
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	442	3,54	397	2,69	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	182	1,46	164	1,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.389	11,13	1.608	10,90	FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	134	1,08	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.389	11,13	1.608	10,90	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	181	1,45	170	1,15
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.389	11,13	1.608	10,90	FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	135	1,08	122	0,82
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	78	0,53	FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	191	1,53	171	1,16
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	160	1,28	168	1,14	FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	119	0,95	122	0,83
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	166	1,13	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	194	1,55	159	1,08
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	114	0,91	148	1,00	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	129	1,03	123	0,84
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	145	1,16	95	0,64	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	166	1,33	154	1,04
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	136	1,09	108	0,73	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	146	1,17	123	0,83
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	154	1,23	92	0,62	DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	152	1,03
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	117	0,94	116	0,79	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	150	1,20	224	1,52
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	131	1,05	117	0,79	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	167	1,34	116	0,79
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	69	0,55	45	0,31	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	114	0,91	132	0,90
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	114	0,91	149	1,01	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	212	1,69	189	1,28
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	6	0,05	0	0,00	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	239	1,91	262	1,77
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	145	1,16	232	1,58	FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	0	0,00	154	1,04
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	7	0,04	NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	69	0,55	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	4	0,04	0	0,00	FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	0	0,00	51	0,34
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	6	0,04	NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	83	0,67	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		1.295	10,37	1.527	10,35	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	199	1,59	153	1,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.295	10,37	1.527	10,35	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	154	1,23	137	0,93
ES0127021030 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGHC	EUR	0	0,00	204	1,38	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	143	1,15	201	1,37
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGHC	EUR	164	1,31	0	0,00	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	133	1,07	246	1,67
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGHC	EUR	153	1,22	172	1,17	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	130	1,04	130	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		317	2,53	376	2,55	US1729674242 - ACCIONES CTTIGROUP INC	USD	151	1,21	136	0,93
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.001	24,03	3.511	23,80	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	107	0,86	173	1,18
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	471	3,77	505	3,42	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	148	1,19	139	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		471	3,77	505	3,42	US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	130	0,88
USF43628C734 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,375 2021-09-13	USD	337	2,70	361	2,45	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	155	1,24	161	1,09
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	305	2,45	296	2,01	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	155	1,24	188	1,27
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	0	0,00	300	2,03	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	127	1,02	176	1,20
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	431	3,45	391	2,65	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	120	0,96	182	1,23
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	412	3,30	397	2,69	US8725401090 - ACCIONES TXJ COMPANIES INC	USD	112	0,90	0	0,00
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	315	2,52	294	1,99	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		5.036	40,33	5.151	34,92
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	302	2,42	294	1,99	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.036	40,33	5.151	34,92
XS1216020161 - BONOS CENTRICA PLC 3,000 2021-04-10	EUR	0	0,00	394	2,67	IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	174	1,40	220	1,49
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	0	0,00	302	2,05	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	412	3,30	363	2,46
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	206	1,65	196	1,33	LU1071421777 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	153	1,22	140	0,95
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	387	3,10	365	2,47	LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	189	1,51	222	1,50
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	0	0,00	380	2,58	LU1844121522 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGHC	USD	0	0,00	122	0,83

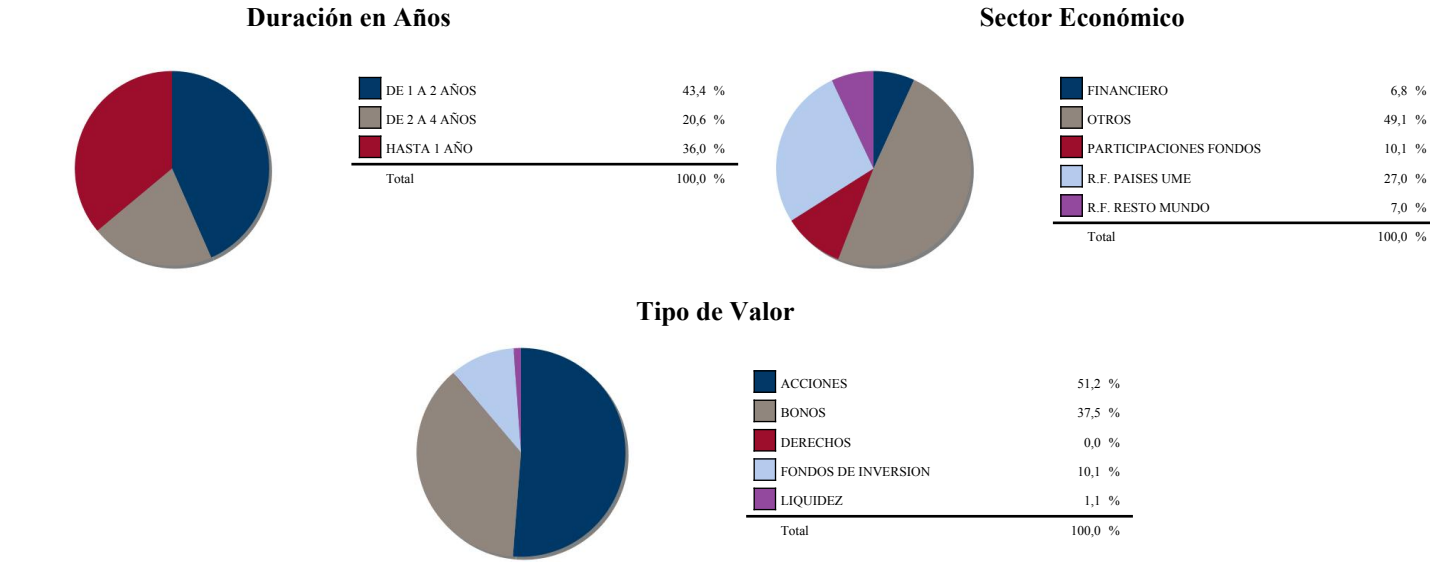


Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.695	21,59	3.970	26,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.166</b>	<b>25,36</b>	<b>4.475</b>	<b>30,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.166</b>	<b>25,36</b>	<b>4.475</b>	<b>30,33</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		<b>928</b>	<b>7,43</b>	<b>1.067</b>	<b>7,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.130</b>	<b>73,12</b>	<b>10.693</b>	<b>72,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>12.131</b>	<b>97,15</b>	<b>14.204</b>	<b>96,28</b>

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

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



### 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
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	1.320	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.320</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1.320</b>	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	155	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	970	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>1.125</b>	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO. 15/02/2030	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/20	532	Inversión
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2	144	Inversión
US TREASURY N/B 2.250% VTO. 15/11/2027	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/2027	116	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>792</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.917</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.661.767,41 euros que supone el 21,32% 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 162.867,68 euros suponiendo un 1,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.482,02 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.

Durante la segunda mitad del año los mercados de renta variable continuaron recuperando terreno, hasta terminar el año en positivo en los principales índices, algo que se intuía casi imposible en el mes de marzo. En el cuarto trimestre el movimiento se aceleró, especialmente en el mes de noviembre. El resultado de las elecciones estadounidenses y los anuncios de vacunas contra la COVID-19 ayudaron a que los segmentos más cíclicos del mercado se recuperaran. Por su parte, los valores de crecimiento, aunque obtuvieron peores resultados que otros estilos en los últimos meses, siguieron liderando en el año en su conjunto por un amplio margen. Esta situación de los mercados contrasta con la situación de la pandemia, cuyos datos empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados previamente en ambas regiones lo que obligó a algunos gobiernos a decretar nuevas medidas de confinamiento estricto para ralentizar la propagación del virus. La preocupación por el incremento en los contagios se vio contrarrestada por los anuncios que Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford realizaron en noviembre en relación con la eficacia de sus vacunas para reducir los casos sintomáticos de COVID-19. Aunque ahora comenzamos a atisbar el final de la crisis sanitaria, no debemos descartar baches en el camino hacia la recuperación en los próximos trimestres. Tras su autorización por parte de las autoridades sanitarias, está por ver con qué rapidez dichas vacunas pueden fabricarse, distribuirse y administrarse a gran escala. En el caso de la renta variable, el anuncio de la primera vacuna el 9 de noviembre supuso uno de los mayores cambios de momentum de la historia. En el marco del mismo, los sectores de valor más afectados -como la energía, los hoteles, las aerolíneas y las empresas financieras- repuntaron con fuerza, y los grandes beneficiados por la pandemia -como el comercio electrónico, la sanidad y las compañías "stay at home"- retrocedieron. Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes avanzó casi un 25% en el semestre, terminando el año con una subida del 17%, al beneficiarse de las esperanzas renovadas en una recuperación cíclica, un descenso del dólar y un repunte de la actividad comercial global. La bolsa americana reaccionó positivamente a los resultados de las elecciones, que contribuyeron al avance del 21% del S&P durante el semestre, lo que le llevó a un +16% en el conjunto del año. Las perspectivas de una presidencia menos beligerante bajo el mandato de Joe Biden -junto con un Congreso dividido que podría evitar tanto las subidas de impuestos como el endurecimiento de la normativa aplicada a las empresas tecnológicas y sanitarias- complacieron a los mercados. Los valores de crecimiento estadounidenses, que se habían beneficiado del fortalecimiento del comercio electrónico como consecuencia de la COVID-19 este año, retrocedieron tras los positivos anuncios de las vacunas. En los últimos días del año, los congresistas estadounidenses acordaron por fin un plan de rescate para la crisis sanitaria que prolongará muchas de las medidas de apoyo introducidas en virtud de la Ley CARES, entre ellas la renovación de los cheques directos para los hogares y prestaciones por desempleo de mayor cuantía.



En el caso de Europa, después de que los líderes de Polonia y Hungría bloqueasen en primera instancia el fondo de recuperación y el presupuesto de la Unión Europea para los próximos siete años, los gobiernos de la UE consiguieron finalmente alcanzar un acuerdo. El pacto allana el camino para la aprobación de un paquete de ayuda financiera por valor de 1,8 billones de EUR, que aún deberá ser ratificado por los parlamentos nacionales de los 27 estados miembros. Asimismo, se acordó que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente. Los miembros de la UE pactaron también objetivos climáticos más exigentes para 2030, entre ellos el de aumentar la reducción de sus emisiones de carbono con respecto a los niveles de 1990 del 40% al 55%, compromiso que hará que las inversiones en energías renovables y la regulación se incrementen significativamente. En el Reino Unido, tras apurar las negociaciones hasta el último momento, el año terminó con un acuerdo sobre el Brexit, evitando así una situación muy complicada que se hubiera producido en ausencia de dicho acuerdo. Todo esto contribuyó a la subida del 10% del Eurostoxx en la segunda mitad del año, que a pesar de todo cerró el año en negativo con un -5%. En esa misma línea el Ibex, a pesar de recuperar un 12% en el semestre, acabó el año en el -15%.

En el frente de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó el volumen de sus compras de activos previstas en 500.000 millones de EUR hasta los 1,850 billones de EUR y amplió el plazo a lo largo del cual efectuará dichas adquisiciones en nueve meses hasta finales de marzo de 2022. Estos ajustes han contribuido a mantener las tiras de los bonos de la zona euro en niveles bajos, pese a que se prevé que la oferta bruta de deuda pública será importante como consecuencia de los programas de rescate en respuesta a la pandemia. Así, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el año a -0,57%, frente al -0,45% del 30 de junio y el -0,18% de principios de año. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense se comprometió explícitamente a adquirir un mínimo de 80.000 millones de USD al mes en bonos del Tesoro y títulos respaldados por hipotecas de agencias gubernamentales hasta que el Comité considere que "se han realizado progresos adicionales sustanciales" hacia la consecución de sus objetivos de inflación y empleo. La principal consecuencia para el mercado de deuda pública es que, pese a las expectativas de recuperación económica, el moderado avance de las tiras de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el semestre con una TIR del 0,9%, y aunque avanzaron ligeramente durante el periodo, experimentaron un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año.

Los mercados de crédito han tenido también un buen comportamiento en el semestre, recuperando el terreno perdido durante el año. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente acabaron el año con una revalorización del 8% aproximadamente; la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, también acabó el año en positivo, aunque con rentabilidades algo inferiores.

En cuanto a las divisas, durante el segundo semestre hemos visto como el Euro se apreciaba frente a las principales divisas, especialmente respecto al Dólar, frente al que alcanzaba una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro continuaba con su revalorización, sumando un 7% en el semestre y acumulando un 25% en el año. El crudo también recuperó con fuerza la segunda parte del año, en torno al 22%, a pesar de lo cual cerraba el año con caídas del 15% aproximadamente.

#### **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 cercano al 50% en renta variable. En los meses de verano redujimos el peso ligeramente ante la fuerte subida de los mercados según aumentaba el optimismo respecto a la posible vacuna para combatir al COVID-19. Volvimos a incrementarlo en la última parte del año, aprovechando la corrección de principios de noviembre, por lo que nos beneficiamos del rebote de fin de año provocado precisamente por el anuncio de las primeras vacunas. Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable era de 39,94% y 50,60%, respectivamente y a cierre del mismo de 33,12% en renta fija y 52,44% 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, aunque el peso se ha reducido en el periodo, fundamentalmente debido a las amortizaciones anticipadas en algunos de nuestros bonos. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración.

En cuanto a la distribución sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son Tecnología, Financieras y Consumo, siendo Telecomunicaciones y Materiales los menos representados. Geográficamente, Europa sigue siendo la región con más peso, tal y como refleja el benchmark del Fondo, con un 37%, seguida de Estados Unidos con un 12%. Mantenemos posiciones en mercados emergentes, tanto en renta variable como en renta fija, donde creemos que hay buenas perspectivas.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 8,41% para la clase A y un 8,16% para la clase B y se ha situado claramente por encima del 6,02% del índice de referencia. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,56%.

Esta rentabilidad viene explicada fundamentalmente por el buen comportamiento de la cartera de renta variable durante el periodo, debido al sesgo cíclico de varias posiciones, así como por la fuerte recuperación de la deuda subordinada en cartera.

En renta variable las acciones con mayor impacto positivo en la rentabilidad este año son las tecnológicas (Amazon, ASML, Apple, Alphabet), la alemana Siemens, el holding italiano Exor, la compañía de alimentación Viscofan o el retailer americano TJX, de reciente adquisición. Por el lado negativo destacan las petroleras (Repsol, Total y Galp), la suiza Dufry, las españolas Telefónica y Gestamp o la francesa Elior. En general la selección de valores ha sido positiva durante el periodo, pero negativa en el conjunto del año.

La cartera de renta fija ha recuperado durante el periodo todas las pérdidas de los primeros meses del año y ha terminado aportando rentabilidad positiva en el año. Destaca claramente el bono AT1 de Caixa que compramos durante la caída, al igual que el híbrido de AT&T y el bono AT1 de Lloyds. Entre los bonos con impacto negativo en rentabilidad destaca el AT1 de Société Generale en USD y el Bono del Tesoro Americano ligado a la inflación, en ambos casos debido al efecto negativo de la divisa.

Dentro de los fondos de inversión alternativa destaca la contribución positiva en el año del fondo Goldman Sachs de materias primas que compramos en abril, así como el fondo Lyxor Tiedeman de arbitraje de operaciones corporativas.

En cuanto a la divisa, hemos mantenido una posición relativamente estable en dólares durante el periodo en torno al 15%, lo cual ha tenido un impacto negativo debido a la depreciación del 9% en este semestre.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha sido del 8,41% para la clase A y el 8,16% para la clase B%, el patrimonio se ha

reducido hasta los 12.487.366,01 euros y los partícipes se han reducido hasta 110 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,30% para la clase A y un 0,53% para la clase B%. Los gastos indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,05%, siendo el resto gastos directos.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por debajo del 9,20% 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 TJX Inc y Just Eat Takeaway, la francesa Air Liquide y la holandesa Signify. Por el lado de las ventas destacan las españolas Gestamp y Logista, la americana HCA, la alemana Beiersdorf y las francesas Elior y Getlink.

En renta fija no hubo compras relevantes en el periodo pero se vendieron los híbridos de AT&T y Centrica y el bono AT1 de Intesa Sanpaolo.

En cuanto a las inversiones alternativas destacar la compra del ETF de oro Wisdom Tree Physical Gold y la venta del fondo Quadriga Igneo.

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

N/A

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

A 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros 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. También hemos tenido posiciones en futuros de dividendo del Ibex y del Eurostoxx, así como opciones sobre acciones, tratando de optimizar la selección de valores. 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: 17,93%.

El Fondo ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa. El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 8,34%

El resultado de los derivados durante el periodo ha sido negativo.

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

**d) Otra información sobre inversiones.**

A 31 de diciembre de 2020, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 22,28% 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 31 de diciembre de 2020, su VaR histórico ha sido -6,87%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2020, ha sido 16,04%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,50%, y la de su índice de referencia de 15,66%. Aunque la volatilidad ha bajado considerablemente en este segundo semestre, en el conjunto del año ha sido muy superior a la del año anterior, como consecuencia de la crisis provocada por el coronavirus.

**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. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

**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.**

Durante el ejercicio 2020 la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio tiene como objetivo contribuir a la distribución de activos y a la selección de valores que componen la cartera de la IIC, y permite analizar con detalle tanto los que se han incluido finalmente como aquellos que se podrían considerar en el futuro bajo determinadas circunstancias y aquellos que han sido descartados por diferentes motivos. En muchos casos los analistas financieros ofrecen información que resulta inaccesible para el gestor de forma rápida e inmediata (organismos reguladores, decisiones estratégicas, implicaciones de valoración de determinadas hipótesis de análisis). El contacto frecuente con dichos analistas permite de forma rápida y eficaz tener una visión mucho más completa del impacto de los distintos factores que influyen en la cotización de un valor y así poder llegar a decisiones de inversión más fundamentadas. Adicionalmente, el servicio de análisis financiero permite llegar a una composición adecuada por áreas geográficas y sectores.

Esta composición de la cartera es revisada y actualizada con el análisis recibido en cada momento lo que permite a la IIC hacer cambios (salidas y entradas) en los distintos valores y adaptarse a las condiciones financieras de los mismos. Por tanto, el servicio de análisis contribuye de manera significativa a la gestión activa de la IIC. La sociedad gestora cuenta con procedimientos para la selección y seguimiento de los proveedores de servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados para las IICs de la sociedad Gestora que soporten estos gastos. Dichos procedimientos incluyen una revisión periódica de la selección de los proveedores de análisis en virtud de la calidad del análisis proporcionado y su segmentación geográfica para que en todo momento se adecúe a la vocación de inversión de la IIC. El número de proveedores de

análisis será siempre variado y adecuado tanto para la cobertura de diferentes áreas geográficas y sectores como para un necesario contraste de opiniones que permita tener bien cubiertos todos los ángulos de la inversión. Nuestros principales proveedores de análisis han sido Credit Suisse, Citigroup, Exane y Santander Investment Bolsa S.V.

Durante el ejercicio 2020, los gastos devengados en concepto de servicio de análisis han sido de 7.435,76 euros. El importe para el ejercicio 2021 se ha presupuestado en 6.256,38 euros.

#### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

#### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Probablemente, la economía global seguirá experimentando dificultades en el primer trimestre de 2021, ya que los datos económicos deberían deteriorarse por la continuación de las restricciones impuestas a causa de la pandemia. Sin embargo, el mercado se ha mostrado dispuesto a mirar más allá de la debilidad a corto plazo gracias a las medidas de apoyo fiscal y monetario y los anuncios de las vacunas. Precisamente estos motivos hacen que nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable en 2021 sea positiva, sin ignorar las incertidumbres aún existentes que pueden provocar correcciones puntuales. 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 ligeramente superior 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.**

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la

política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad

Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:

- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

#### **I. Criterios aplicables a la remuneración variable**

Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado.

Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones

de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

#### Criterios cualitativos

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

#### II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

#### Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 41. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.313.936 EUROS, siendo 2.753.036 EUROS remuneración fija y estimándose en 560.900 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2020, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2020, habiendo sido beneficiarios de la misma 39 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 1.208.000 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2020 en la fecha de elaboración de esta información, en 285.900.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución fija de 388.5000 Euros y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2020, se estima en 107.900 euros de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 7 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 819.500 euros de retribución fija y 178.000 euros de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2020.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

## **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