

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositario</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO CREDIT SUISSE	<b>Grupo Depositario</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: 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	900.011,67	940.126,30	83	85	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO
CS EQUITY YIELD FI CL B	205.462,43	216.066,05	12	14	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	8.763	10.701	14.867	13.029
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	1.987	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	9,7371	9,1139	9,1501	8,0903
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	9,6687	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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,52	0,82	mixta	al fondo	
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,21	0,00	0,21	0,64	0,46	1,10	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CS EQUITY YIELD FI CL A		0,03		0,07	patrimonio
CS EQUITY YIELD FI CL B		0,03		0,07	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,00	0,01	0,11	0,21
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	6,84	0,02	2,53	4,17	8,98	-0,40			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,21	19/07/2021	-1,21	19/07/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,76	21/07/2021	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,31	5,54	4,39	5,88	11,66	15,89			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,13	6,32	5,73	6,35	9,47	15,48			
VaR histórico(iii)	6,21	6,21	6,15	6,27	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.

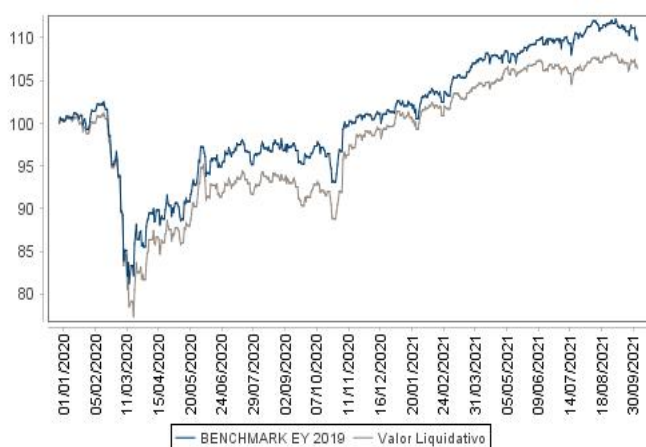
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

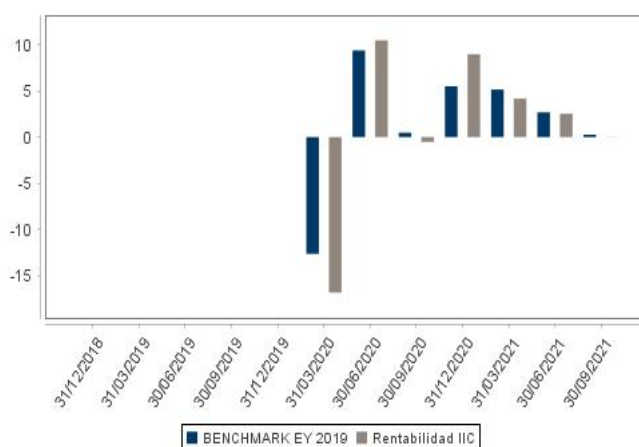
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,46	0,15	0,15	0,16	0,15	0,59	0,60	0,54	0,55

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 trimestral de los últimos 3 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)

Rentabilidad	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
	6,53	-0,09	2,42	4,11	8,86	-0,88			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,21	19/07/2021	-1,21	19/07/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,75	21/07/2021	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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,34	5,52	4,40	5,96	11,64	15,87			
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,13	6,32	5,73	6,35	9,47	15,48			
VaR histórico(iii)	8,75	8,75	9,28	10,15	11,27	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.

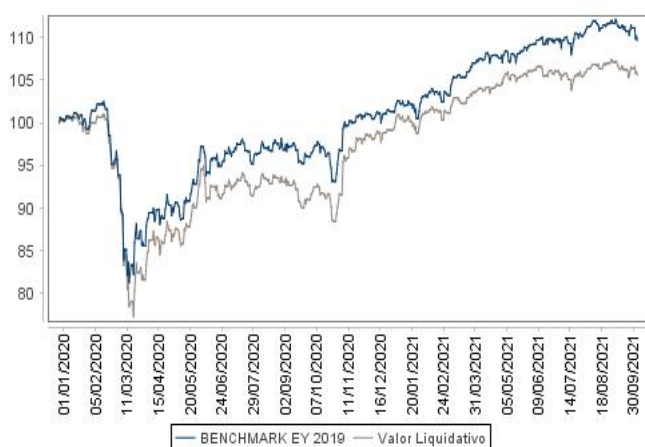
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

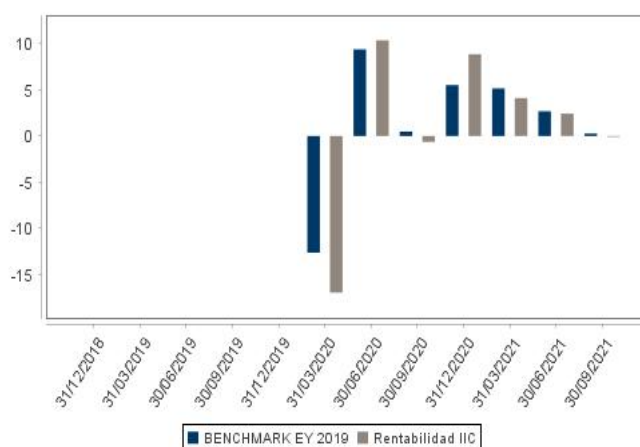
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,80	0,27	0,27	0,27	0,27	1,04	0,31		

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	402.085	1.329	0,20
Renta Fija Internacional	261.844	1.179	0,33
Renta Fija Mixta Euro	60.062	212	0,10

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

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.955	92,60	10.783	95,91
* Cartera interior	2.411	22,43	2.544	22,63
* Cartera exterior	7.507	69,83	8.201	72,94
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,34	38	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	719	6,69	335	2,98
(+/-) RESTO	77	0,72	125	1,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.751</b>	<b>100,00</b>	<b>11.243</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>11.243</b>	<b>11.620</b>	<b>12.487</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,48	-5,84	-21,98	-25,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,01	2,50	6,75	-566,16
(+/-) Rendimientos de gestión	0,18	2,95	7,88	-368,76
+ Intereses	0,40	0,40	1,23	-1,21
+ Dividendos	0,23	0,85	1,28	-73,90
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,08	0,47	-152,40
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,20	1,19	5,49	-83,85
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,09	-1,42	525,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,06	0,53	0,96	-110,42
+/- Otros resultados	0,03	-0,01	-0,13	-472,16
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,45	-1,13	-197,40
- Comisión de gestión	-0,12	-0,33	-0,87	-64,67
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-0,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-54,61

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,10	-76,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.750</b>	<b>11.243</b>	<b>10.750</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

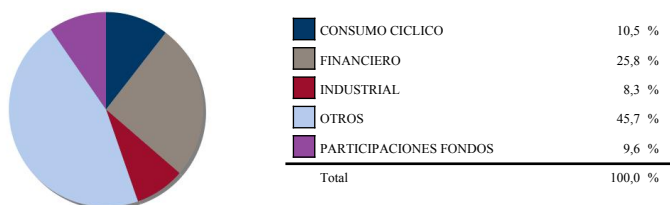
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	311	2,89	316	2,81	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	135	1,26	153	1,36
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	215	2,00	216	1,92	FR000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	139	1,29	148	1,31
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	448	4,17	451	4,01	FR000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	124	1,15	114	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>974</b>	<b>9,06</b>	<b>983</b>	<b>8,74</b>	FR000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	144	1,34	125	1,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>974</b>	<b>9,06</b>	<b>983</b>	<b>8,74</b>	FR000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	133	1,24	125	1,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>974</b>	<b>9,06</b>	<b>983</b>	<b>8,74</b>	FR000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	132	1,22	129	1,14
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	99	0,92	94	0,83	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	194	1,81	185	1,65
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	126	1,17	124	1,10	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	101	0,94	107	0,95
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	0	0,00	35	0,31	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	100	0,93	117	1,04
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	166	1,55	153	1,36	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	72	0,67	80	0,71
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	184	1,71	178	1,58	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	139	1,29	142	1,27
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	128	1,19	148	1,32	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	56	0,52	80	0,71
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	110	0,97	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	125	1,16	132	1,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	136	1,26	127	1,13	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	170	1,58	160	1,43
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	77	0,72	75	0,67	FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	132	1,23	128	1,14
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	150	1,39	146	1,29	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	194	1,80	174	1,55
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	113	1,05	118	1,05	NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	86	0,80	107	0,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.179</b>	<b>10,96</b>	<b>1.308</b>	<b>11,61</b>	NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	57	0,53	70	0,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.179</b>	<b>10,96</b>	<b>1.308</b>	<b>11,61</b>	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	111	1,03	114	1,02
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	132	1,23	132	1,17	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	104	0,96	127	1,13
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	127	1,18	125	1,11	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	85	0,79	87	0,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>259</b>	<b>2,41</b>	<b>257</b>	<b>2,28</b>	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	92	0,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.412</b>	<b>22,43</b>	<b>2.548</b>	<b>22,63</b>	US1729674242 - ACCIONES CTTIGROUP INC	USD	139	1,30	137	1,22
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	528	4,91	509	4,53	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	121	1,12	120	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>528</b>	<b>4,91</b>	<b>509</b>	<b>4,53</b>	US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	97	0,90	103	0,91
USF43628C734 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,375 2021-09-13	USD	0	0,00	342	3,04	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	117	1,09	119	1,05
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	286	2,66	282	2,51	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	120	1,12	148	1,32
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	301	2,80	303	2,70	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	98	0,91	97	0,86
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	219	2,04	221	1,97	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	100	0,93	105	0,94
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	0	0,00	204	1,82	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	94	0,88	105	0,94
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	311	2,90	311	2,76	US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	114	1,06	114	1,01
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	201	1,87	203	1,80	US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	84	0,78	0	0,00
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	206	1,91	209	1,86	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>4.358</b>	<b>40,51</b>	<b>4.435</b>	<b>39,47</b>
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	299	2,78	298	2,65	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.358</b>	<b>40,51</b>	<b>4.435</b>	<b>39,47</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>1.823</b>	<b>16,96</b>	<b>2.373</b>	<b>21,11</b>	IE008B856228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	119	1,11	119	1,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.351</b>	<b>21,87</b>	<b>2.882</b>	<b>25,64</b>	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	317	2,95	423	3,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.351</b>	<b>21,87</b>	<b>2.882</b>	<b>25,64</b>	LU1041505352 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	150	1,40	152	1,35
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	118	1,09	110	0,98	LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	182	1,70	170	1,52
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	121	1,13	115	1,03	<b>TOTAL IIC</b>		<b>768</b>	<b>7,16</b>	<b>864</b>	<b>7,69</b>
IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	99	0,92	81	0,72	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.477</b>	<b>69,54</b>	<b>8.181</b>	<b>72,80</b>
JE00B1V33770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	244	2,27	239	2,13	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.889</b>	<b>91,97</b>	<b>10.729</b>	<b>95,43</b>
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	159	1,47	146	1,30						

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

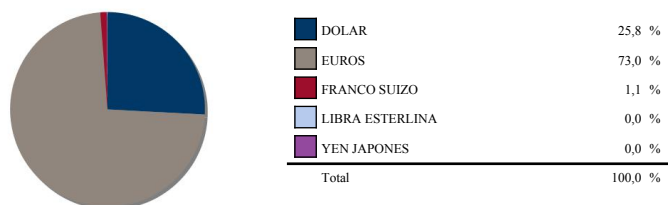


### 3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

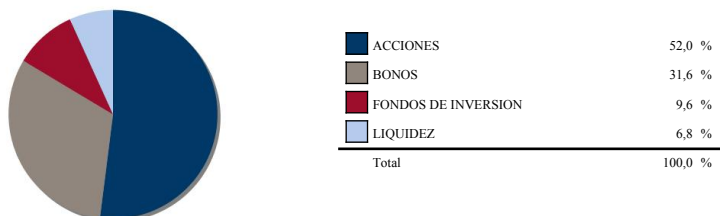
#### Sector Económico



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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	345	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.080</b>		US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028 100	340	Inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1.080</b>		<b>Total otros subyacentes</b>		<b>685</b>	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	2.192	Inversión	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.877</b>	
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>2.192</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 2.843.776,58 euros que supone el 26,45% sobre el patrimonio de la IIC.

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 246,41 euros, lo que supone un 0,00% 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.

En el tercer trimestre los mercados de renta variable han terminado prácticamente planos en términos generales, puesto que las caídas en septiembre han contrarrestado los avances iniciales. Aun así, las rentabilidades en lo que va de año son bastante atractivas, llegando en muchos casos al doble dígito. La principal excepción a este buen comportamiento ha sido China, que ha sufrido caídas importantes en el periodo, lastrando a la renta variable de los mercados emergentes. Sin embargo, algunos mercados, como la India, han seguido obteniendo buenos resultados. A nivel macro estamos viendo un repunte en la tasa de crecimiento económico, aunque actualmente nos enfrentamos a interrupciones importantes en la cadena de suministro y a un aumento significativo de la inflación. Sin embargo, la renta variable ha superado las inquietudes que han surgido como respuesta a estos fenómenos. Parece que los inversores siguen creyendo que, aunque el ritmo de crecimiento se haya moderado, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, la expectativa de que los beneficios crecerán en los próximos años está ayudando a sostener los mercados de renta variable. Durante el tercer trimestre, ha dado la sensación de que solo llegaban noticias negativas de China. En primer lugar, la decisión de China de transformar las empresas de educación privada en organizaciones sin ánimo de lucro alarmó a algunos inversores, que comenzaron a preguntarse si el intervencionismo también se desplazaría a otros sectores. Luego se anunciaron nuevas leyes para el sector tecnológico, entre ellas la prohibición de que los niños jueguen con el ordenador más de tres horas a la semana. Por último, los inversores tuvieron que lidiar con la amenaza de impago de un gran promotor inmobiliario chino y el posible efecto dominó que ello podría provocar. Como es natural, los factores mencionados han hecho mella en la renta variable china. Al margen de lo ocurrido en el sector educativo, no creemos que China vaya a impedir que las empresas de otros sectores obtengan beneficios. Aunque las nuevas leyes podrían ralentizar el ritmo de crecimiento de los beneficios en algunos sectores, lo más probable es que la rentabilidad en su conjunto aumente con fuerza en el transcurso de los próximos años, pero a un ritmo algo más lento del que se registraría sin la nueva legislación. También creemos que la exposición del sistema bancario a los promotores inmobiliarios en mayor situación de riesgo es manejable y, por lo tanto, es improbable que dé lugar a una crisis sistémica. Así pues, aunque toda la incertidumbre puede justificar parte del retroceso que han sufrido las cotizaciones en China, creemos que el sólido crecimiento de los beneficios seguirá respaldando a la renta variable del país durante los próximos años.

En EE.UU, la Reserva Federal (la Fed) anunció que pronto -quizá en noviembre- empezará a reducir el ritmo de su programa de compras de activos, de tal forma que las compras llegarán a su fin hacia mediados del próximo año. La Fed también hizo públicas sus previsiones sobre los tipos de interés para los próximos años: el escenario base ahora contempla que lleguen al 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue superior a lo que el mercado había descontado, lo que produjo un aumento de las TIRes del Tesoro en los días siguientes a la reunión de la Fed en septiembre y sirvió para contrarrestar su descenso desde principios del trimestre. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, anunció una reducción del ritmo de su programa de compras de activos; no obstante, a diferencia de la Fed, quiso recalcar que esto no significaba que su objetivo final fuera eliminarlas por completo.

La otra gran noticia de la zona euro fue el resultado de las elecciones alemanas. Aunque del mismo se desprende que la formación de Gobierno podría demorarse y que habrá que esperar para conocer al sucesor de la canciller Angela Merkel, cabe pensar que el resultado final no trastocará la situación de la renta variable alemana ni de la europea, puesto que es improbable que los partidos de extrema derecha o de extrema izquierda tomen parte en el Gobierno.



En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRs a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

En cuanto a las divisas destaca la apreciación del dólar frente al euro, que alcanza ya el 5% en lo que va de año, consecuencia también de ese tono "hawkish" de la Fed. Por último, en materias primas lo más destacable ha sido el continuado ascenso del crudo, que supera ya el 50% en 2021, reflejo de las tensiones existentes en los mercados de materias primas a nivel mundial, que está provocando un repunte en las expectativas de inflación futura, con el consiguiente impacto en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como hemos comentado antes.

#### **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 en torno al 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 30,02% y 50,95%, respectivamente y a cierre del mismo de 26,34% en renta fija y 50,19% 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 1,4% 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, Consumo Cíclico y Financieras, siendo Telecomunicaciones y Utilities 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 4% en mercados emergentes donde creemos que hay buenas perspectivas.

Por lo que respecta a la divisa, mantenemos una posición en dólares del 5%, tras disminuir posiciones a niveles de 1,17. Continuamos con una pequeña posición en francos suizos.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,02% para la clase A y un -0,09% para la clase B, situándose ligeramente por debajo del 0,26% del índice de referencia. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,00%. En lo que va de año, la rentabilidad del Fondo ha sido un 6,84% para la clase A y un 6,53% para la clase B, también por debajo del 8,25% del índice de referencia.

A pesar del buen comportamiento de la cartera de renta variable en términos absolutos durante el año, en términos relativos se ha quedado atrás respecto a su índice de referencia, debido fundamentalmente 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 en el año son las tecnológicas ASML y Alphabet, el banco francés BNP Paribas, la alemana Siemens, la francesa Essilor Luxotica y las españolas Repsol, Acerinox y Telefónica. Por el lado negativo destacan la francesa Alstom, la compañía holandesa de restauración a domicilio Just Eat Takeaway, otra compañía de alimentación como Ebro Foods, compañías del sector de Healthcare como Grifols y Orpea, la italiana Enel y la coreana Samsung.

La cartera de renta fija ha dado resultados positivos en el año, a pesar del mal comportamiento de los índices de renta fija, debido a nuestra exposición en deuda subordinada financiera. Destacan los bonos AT1 de Societé 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 año, 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, mientras el ETF de oro ha tenido un impacto ligeramente negativo.

En cuanto a la divisa, la posición en dólares ha tenido un impacto positivo debido a la apreciación del 5% frente al euro en lo que va de año.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado para la clase A y ha caído para la clase B, un 0,02% y -0,09% respectivamente, el patrimonio se ha reducido hasta los 10.750.027,95 euros y los participes se han reducido hasta 95 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,15% para la clase A y un 0,27% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultados han sido 49.198,35 euros para la Clase A y 9.067,10 euros para la Clase B.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima del -0,69% 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 la americana Walmart y la francesa Alstom, donde

incrementamos posiciones Por el lado de las ventas destacan las españolas Red Electrica y Ebro Foods, la americana Apple, además de reducciones parciales en algunos valores como Kaufman & Broad y Dürr y en el fondo GS Emerging Markets entre otras. En renta fija amortizaron anticipadamente los bonos de Societe Generale y Unicredit.

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

N/A

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

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo 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. 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: 15,81%.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio. El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 18,17%. El Fondo también ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El resultado de los derivados durante el año 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 septiembre de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de participes. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 19,52% 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 septiembre de 2021, su VaR histórico ha sido -6,61%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 5,79%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%, y la de su índice de referencia de 6,16%. La volatilidad ha estado en línea con la del resto del año y muy por debajo de la del año pasado.

**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.**

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública 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