

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Credit Suisse Equity Yield, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Credit Suisse Equity Yield, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora, quien se encarga de la contabilidad de la misma. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p><i>Valoración de la cartera</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Credit Suisse Equity Yield, F.I., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 28 de abril de 2020.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10480

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



002563444

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	12 498 449,34	15 253 597,21
Deudores	127 656,06	185 876,41
Cartera de inversiones financieras	12 230 630,99	13 871 711,50
Cartera interior	3 004 161,28	3 356 815,90
Valores representativos de deuda	1 389 559,15	1 288 646,04
Instrumentos de patrimonio	1 294 804,63	1 604 806,00
Instituciones de Inversión Colectiva	316 731,29	450 987,97
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 066,21	12 375,89
Otros	-	-
Cartera exterior	9 153 283,68	10 422 043,28
Valores representativos de deuda	3 166 010,46	3 987 003,93
Instrumentos de patrimonio	5 034 647,44	5 362 244,53
Instituciones de Inversión Colectiva	928 025,78	1 055 697,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 600,00	17 097,51
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	73 186,03	92 852,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	140 162,29	1 196 009,30
TOTAL ACTIVO	12 498 449,34	15 253 597,21



002563445

CLASE 8.ª**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 487 366,01	15 122 147,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 487 366,01	15 122 147,65
Capital	-	-
Partícipes	946 457,99	1 308 538,48
Prima de emisión	-	-
Reservas	145 583,89	145 583,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 766 377,30	11 766 377,30
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(371 053,17)	1 901 647,98
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	11 083,33	131 449,56
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 993,79	94 990,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	89,54	36 459,31
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 498 449,34	15 253 597,21
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	3 237 130,71	6 280 056,18
Compromisos por operaciones largas de derivados	144 300,00	1 062 325,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 092 830,71	5 217 730,91
Otras cuentas de orden	5 247 065,83	6 219 807,29
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 247 065,83	6 219 807,29
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 484 196,54	12 499 863,47

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002563446

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	991,96	740,00
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(112 959,09)	(181 196,96)
Comisión de gestión	(65 090,40)	(135 240,95)
Comisión de depositario	(14 330,20)	(15 895,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 538,49)	(30 060,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(111 967,13)	(180 456,96)
Ingresos financieros	440 079,54	443 009,32
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(134 842,17)	1 299 594,37
Por operaciones de la cartera interior	(184 210,77)	137 867,30
Por operaciones de la cartera exterior	62 899,93	1 192 656,01
Por operaciones con derivados	(13 531,33)	(30 928,94)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 779,68)	(2 954,06)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(558 543,73)	348 214,43
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(124 410,96)	19 964,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(235 558,24)	412 002,85
Resultados por operaciones con derivados	(198 574,53)	(83 753,10)
Otros	-	-
Resultado financiero	(259 086,04)	2 087 864,06
Resultado antes de impuestos	(371 053,17)	1 907 407,10
Impuesto sobre beneficios	-	(5 759,12)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(371 053,17)	1 901 647,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(371 053,17)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(371 053,17)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 308 538,48	145 583,89	11 766 377,30	1 901 647,98	-	-	15 122 147,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 308 538,48	145 583,89	11 766 377,30	1 901 647,98	-	-	15 122 147,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(371 053,17)	-	-	(371 053,17)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 901 647,98	-	-	(1 901 647,98)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 519 579,43	-	-	-	-	-	2 519 579,43
Reembolsos	(4 783 307,90)	-	-	-	-	-	(4 783 307,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	-	12 487 366,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002563447

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 901 647,98
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos	1 901 647,98
---	---------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 087 060,57	145 583,89	11 766 377,30	(970 497,29)	-	-	13 028 524,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 087 060,57	145 583,89	11 766 377,30	(970 497,29)	-	-	13 028 524,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	970 497,29	-	-	970 497,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(970 497,29)	-	-	1 901 647,98	-	-	931 150,69
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 177 793,11	-	-	-	-	-	7 177 793,11
Reembolsos	(6 985 817,91)	-	-	-	-	-	(6 985 817,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 308 538,48	145 583,89	11 766 377,30	1 901 647,98	-	-	15 122 147,65



CLASE 8.^a



002563448



002563449

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Credit Suisse Equity Yield, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de septiembre de 2004. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de octubre de 2004 con el número 3.025, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Credit Suisse Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Credit Suisse AG, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2019, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Dirigida a partícipes del fondo antes del 6 de octubre de 2019 (inclusive), partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago de este servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con una inversión mínima de 500.000 de euros.
- Clase B: Dirigida a partícipes que suscriban participaciones del fondo a partir del 7 de octubre de 2019 (inclusive) y que no cumplan con los requisitos de acceso a la clase A.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 7 de octubre de 2019.



002563450

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el patrimonio del Fondo, más el 9% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo.



002563451

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2019 y hasta el 6 de octubre de 2019, las comisiones de gestión y depositaría han sido del 0,40% y 0,10%, respectivamente. Adicionalmente, el Fondo devengó una comisión de gestión del 9,00% que se liquida anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio.

Desde el 7 de octubre de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019, y durante el ejercicio 2020, las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	<u>Clase A</u>	<u>Clase B</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,40%	0,85%
Sobre rendimientos íntegros	9,00%	9,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2020 y 2019, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo ha registrado un importe de 380 euros por el concepto de comisión de resultados para la Clase B, para ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2020 y 2019, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



002563452

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.^a



002563453

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



002563454

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



002563455

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



002563456

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



002563457

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



002563458

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



002563459

CLASE 8.^a

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



002563460

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	24 064,54	94 898,07
Administraciones Públicas deudoras	102 588,11	85 995,11
Otros	1 003,41	4 983,23
	127 656,06	185 876,41

El capítulo "Depósitos de garantía", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en futuros financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones soportadas en el ejercicio y pagos a cuenta	66 221,46	59 644,07
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	36 366,65	26 351,04
	102 588,11	85 995,11



002563461

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Credit Suisse, en las que ha invertido el Fondo. Adicionalmente, recoge el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	-	5 759,12
Operaciones pendientes de liquidar	77,32	186,34
Otros	10 916,47	89 044,79
	10 993,79	94 990,25

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



002563462

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	3 004 161,28	3 356 815,90
Valores representativos de deuda	1 389 559,15	1 288 646,04
Instrumentos de patrimonio	1 294 804,63	1 604 806,00
Instituciones de Inversión Colectiva	316 731,29	450 987,97
Derivados	3 066,21	12 375,89
Cartera exterior	9 153 283,68	10 422 043,28
Valores representativos de deuda	3 166 010,46	3 987 003,93
Instrumentos de patrimonio	5 034 647,44	5 362 244,53
Instituciones de Inversión Colectiva	928 025,78	1 055 697,31
Derivados	24 600,00	17 097,51
Intereses de la cartera de inversión	73 186,03	92 852,32
	12 230 630,99	13 871 711,50

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Suisse AG, Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	123 657,20	1 174 123,40
Cuentas en divisa	16 505,09	21 885,90
	140 162,29	1 196 009,30



002563463

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>10 701 455,49</u>	<u>1 785 910,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 174 186,60</u>	<u>196 769,86</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,11</u>	<u>9,08</u>
Número de partícipes	<u>95</u>	<u>15</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 867 182,06</u>	<u>254 965,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 624 814,66</u>	<u>27 844,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,15</u>	<u>9,16</u>
Número de partícipes	<u>127</u>	<u>4</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



002563464

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% y que se considere participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesiones modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	5 247 065,83	6 219 807,29
	5 247 065,83	6 219 807,29

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



002563465

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020, ascienden a 3 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el citado ejercicio.



CLASE 8.^a



002563466

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



002563467

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6,750% 2024-06-13	EUR	304 925,46	2 511,40	442 153,60	137 228,14	ES0840609004
BANKIA SA 3,375% 2022-03-15	EUR	301 806,62	7 364,75	309 702,25	7 895,63	ES0213307046
BBVA 5,875% 2023-09-24	EUR	197 694,70	274,73	209 452,38	11 757,68	ES0813211002
LIBERBANK SA 6,875% 2022-03-14	EUR	408 791,55	18 536,42	428 250,92	19 459,37	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 213 218,33	28 687,30	1 389 559,15	176 340,82	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	184 659,67	-	154 200,00	(30 459,67)	ES0171996095
VISCOFAN SA	EUR	122 730,61	-	145 125,00	22 394,39	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	148 185,90	-	135 510,00	(12 675,90)	ES0132105018
EBRO FOODS S.A.	EUR	110 947,77	-	113 640,00	2 692,23	ES0112501012
BANKIA SA	EUR	296 862,91	-	144 900,00	(151 962,91)	ES0113307062
REDESA	EUR	105 427,06	-	117 425,00	11 997,94	ES0173093024
DERECHOS REPSOL SA	EUR	4 591,57	-	4 444,32	(147,25)	ES06735169H8
REPSOL SA	EUR	179 974,69	-	130 622,25	(49 352,44)	ES0173516115
FERROVIAL SA	EUR	131 042,86	-	160 414,80	29 371,94	ES0118900010
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	130 775,85	-	68 640,00	(62 135,85)	ES0176252718
TELEFONICA SA	EUR	309 558,45	-	113 575,00	(195 983,45)	ES0178430E18
TELEFONICA SA	EUR	6 998,40	-	6 308,26	(690,14)	ES0178430098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 731 755,74	-	1 294 804,63	(436 951,11)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	182 927,15	-	152 585,48	(30 341,67)	ES0142538034
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	162 867,68	-	164 145,81	1 278,13	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		345 794,83	-	316 731,29	(29 063,54)	
TOTAL Cartera Interior		3 290 768,90	28 687,30	3 001 095,07	(289 673,83)	

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002563468

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125% 2023-01-15	USD	410 538,75	9 547,84	470 752,72	60 213,97	US912828UJH11
TOTALES Deuda pública		410 538,75	9 547,84	470 752,72	60 213,97	
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 2,375% 2022-10-02	EUR	294 952,26	2 373,00	305 394,37	10 442,11	DE000A14J611
FORD MOTOR CREDIT CO 0,000% 2022-12-07	EUR	392 105,48	271,12	387 216,89	(4 888,59)	XS1767930826
UNICREDIT SPA 6,750% 2021-09-10	EUR	412 590,85	4 457,95	411 998,23	(592,62)	XS1107890847
SACE SPA 3,875% 2025-02-10	EUR	291 358,82	11 753,41	315 134,10	23 775,28	XS1182150950
LLOYDS BANKING GROUP 4,947% 2025-06-27	EUR	401 615,72	264,32	430 762,51	29 146,79	XS1043545059
SOCIETE GENERALE SA 7,375% 2021-09-13	USD	357 908,60	6 522,29	337 339,86	(20 568,74)	USF43628C734
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500% 2022-03-20	EUR	293 836,53	8 251,83	301 779,43	7 942,90	XS1206540806
BBVA 5,875% 2022-05-24	EUR	202 406,30	1 056,97	205 632,35	3 226,05	XS1619422865
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 646 774,56	34 950,89	2 695 257,74	48 483,18	
Acciones admitidas cotización						
GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	169 511,55	-	105 048,00	(64 463,55)	PTGALOAM0009
ENEL SPA	EUR	81 208,50	-	165 520,00	84 311,50	IT0003128367
JOHNSON & JOHNSON	USD	143 927,20	-	154 597,25	10 670,05	US4781601046
AMAZON.COM INC	USD	35 466,52	-	133 305,91	97 839,39	US0231351067
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	156 929,02	-	154 052,33	(2 876,69)	CH0126881561
HEINEKEN NV	EUR	151 899,95	-	182 440,00	30 540,05	NL0000009165
ASML HOLDING N.V.	EUR	54 193,42	-	238 530,00	184 336,58	NL0010273215
BOUYGUES SA	EUR	133 479,61	-	134 600,00	1 120,39	FR0000120503
COMCAST CORP	USD	81 005,70	-	107 236,41	26 230,71	US20030N1019
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	172 220,12	-	191 325,00	19 104,88	FR0000121667
TOTAL SA	EUR	229 705,17	-	180 665,40	(49 039,77)	FR0000120271
E.ON SE	EUR	137 203,51	-	135 960,00	(1 243,51)	DE000ENAG999
SIEMENS AG	EUR	160 600,09	-	211 536,00	50 935,91	DE0007236101
BNP PARIBAS	EUR	240 210,80	-	193 972,50	(46 238,30)	FR0000131104
CITIGROUP INC	USD	178 878,37	-	151 424,36	(27 454,01)	US1729674242
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	151 082,96	-	149 550,00	(1 532,96)	DE0005557508
NAVIGATOR CO SA	EUR	138 783,43	-	99 920,00	(38 863,43)	PTPT10AM0006
DUERR AG	EUR	173 872,72	-	167 000,00	(6 872,72)	DE0005565204
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	138 638,82	-	146 400,00	7 761,18	FR0004007813
SIGNIFY NV	EUR	70 285,36	-	69 060,00	(1 225,36)	NL0011821392
EXOR NV	EUR	165 410,21	-	198 660,00	33 249,79	NL0012059018
ALPHABET INC	USD	56 762,01	-	143 408,64	86 646,63	US02079K1079
TJX COMPANIES INC	USD	86 509,18	-	111 804,19	25 295,01	US8725401090

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002563469

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	84 042,28	-	119 658,64	35 616,36	US6092071058
AIR LIQUIDE SA	EUR	137 208,50	-	134 250,00	(2 958,50)	FR0000120073
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	127 727,74	-	113 520,00	(14 207,74)	DE0005785604
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	85 246,21	-	83 160,00	(2 086,21)	NL0012015705
INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	190 820,49	-	154 567,78	(36 252,71)	US4592001014
ORPEA BELGIUM	EUR	91 913,11	-	129 060,00	37 146,89	FR0000184798
KELLOGG CO	USD	155 680,57	-	127 353,47	(28 327,10)	US4878361082
APPLE INC	USD	41 490,85	-	130 343,81	88 852,96	US0378331005
EIFFAGE SA	EUR	134 958,93	-	118 560,00	(16 398,93)	FR0000130452
WALT DISNEY CO/THE	USD	92 939,61	-	148 313,69	55 374,08	US2546871060
ETF SECURITIES LTD.	USD	244 831,83	-	249 844,06	5 012,23	JE00B1VS3770
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 494 644,34	-	5 034 647,44	540 003,10	
Acciones y participaciones Directiva						
FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	148 335,66	-	189 040,31	40 704,65	LU1251863277
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	162 793,46	-	174 384,05	11 590,59	IE00B8BS6228
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	271 843,14	-	411 721,66	139 878,52	LU0234572450
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	133 014,77	-	152 879,76	19 864,99	LU1071421777
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		715 987,03	-	928 025,78	212 038,75	
TOTAL Cartera Exterior		8 267 944,68	44 498,73	9 128 683,68	860 739,00	

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21 1	EUR	144 300,00	72 930,00	17/12/2021
TOTALES Futuros comprados		144 300,00	72 930,00	
Otros compromisos de compra				
GSQ BBRG COMM IND-Z EUR H(GS)	EUR	-	189 040,31	
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKE	USD	-	411 721,66	
LYXOR TIEDEMAN ARBITRAGE STR	EUR	-	174 384,05	
CS EUROPE SMALL & MID CA	EUR	-	152 585,48	
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE	EUR	-	164 145,81	
TOTALES Otros compromisos de compra			1 091 877,31	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/	USD	116 001,40	113 030,56	22/03/2021
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/	EUR	531 750,00	532 920,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		647 751,40	645 950,56	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 320 000,00	24 600,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		1 320 000,00	24 600,00	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD Física	USD	969 990,16	967 625,84	09/02/2021
EUR/CHF Física	CHF	155 089,15	154 395,18	17/02/2021
TOTALES Otras ventas a plazo		1 125 079,31	1 122 021,02	
TOTALES		3 237 130,71	2 957 378,89	



CLASE 8.^a



002563470

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002563471

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO SA 5,000% 2020-07-28	EUR	301 540,90	5 699,60	308 834,83	7 293,93	ES0244251007
BANKIA SA 3,375% 2022-03-15	EUR	302 644,00	7 385,19	316 985,68	14 341,68	ES0213307046
BBVA 5,875% 2023-09-24	EUR	196 920,06	273,53	218 610,71	21 690,65	ES0813211002
LIBERBANK SA 6,875% 2022-03-14	EUR	412 314,02	19 172,21	444 214,82	31 900,80	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 213 418,98	32 530,53	1 288 646,04	75 227,06	
Acciones admitidas cotización						
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	213 070,52	-	150 010,00	(63 060,52)	ES0105223004
ACERINOX SA	EUR	148 185,90	-	150 675,00	2 489,10	ES0132105018
EBRO FOODS S.A.	EUR	147 930,36	-	154 320,00	6 389,64	ES0112501012
BANKIA SA	EUR	296 862,91	-	190 250,00	(106 612,91)	ES0113307062
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	196 534,32	-	201 000,00	4 465,68	ES0105027009
REPSOL SA	EUR	184 569,02	-	208 950,00	24 380,98	ES0173516115
FERROVIAL SA	EUR	139 957,91	-	237 336,00	97 378,09	ES0118900010
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	130 775,85	-	94 320,00	(36 455,85)	ES0176252718
TELEFONICA SA	EUR	323 208,45	-	217 945,00	(105 263,45)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 781 095,24	-	1 604 806,00	(176 289,24)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	239 144,68	-	223 385,24	(15 759,44)	ES0142538034
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	214 643,39	-	227 602,73	12 959,34	ES0127021030
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		453 788,07	-	450 987,97	(2 800,10)	
TOTAL Cartera Interior		3 448 302,29	32 530,53	3 344 440,01	(103 862,28)	

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

002563472

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125% 2023-01-15	USD	405 512,42	2 631,22	495 058,74	89 546,32	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		405 512,42	2 631,22	495 058,74	89 546,32	
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 2,375% 2022-10-02	EUR	292 525,07	2 353,27	307 491,25	14 966,18	DE000A14J611
AUTOSTRADE PER LITA 4,375% 2020-03-16	EUR	507 610,05	13 261,05	508 011,37	401,32	XS0828749761
CENTRICA PLC 3,000% 2021-04-10	EUR	398 197,00	9 324,80	410 464,51	12 267,51	XS1216020161
FORD MOTOR CREDIT CO 0,025% 2022-12-07	EUR	385 506,08	1 403,36	386 051,44	545,36	XS1767930826
SACE SPA 3,875% 2025-02-10	EUR	289 866,26	11 656,45	313 805,58	23 939,32	XS1182150950
AIR FRANCE- KLM 6,250% 2020-10-01	EUR	306 318,84	3 066,30	313 949,81	7 630,97	FR0012650281
LLOYDS BANKING GROUP 6,375% 2020-06-27	EUR	409 729,17	16,51	410 933,76	1 204,59	XS1043545059
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500% 2022-03-20	EUR	290 890,05	8 168,79	306 865,36	15 975,31	XS1206540806
BBVA 5,875% 2022-05-24	EUR	203 856,75	1 064,77	214 256,55	10 399,80	XS1619422865
INTESA SANPAOLO SPA 7,000% 2021-01-19	EUR	307 191,74	7 375,27	320 115,56	12 923,82	XS1346815787
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 391 691,01	57 690,57	3 491 945,19	100 254,18	
Acciones admitidas cotización						
BOUYGUES SA	EUR	200 219,41	-	227 280,00	27 060,59	FR0000120503
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	226 624,44	-	218 550,00	(8 074,44)	DE0005557508
BNP PARIBAS	EUR	240 210,80	-	237 735,00	(2 475,80)	FR0000131104
SIEMENS AG	EUR	194 107,09	-	209 772,00	15 664,91	DE0007236101
E.ON SE	EUR	182 938,01	-	190 480,00	7 541,99	DE000ENAG999
TOTAL SA	EUR	226 306,77	-	246 000,00	19 693,23	FR0000120271
ANDRITZ AG	EUR	149 067,75	-	153 600,00	4 532,25	AT0000730007
GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	169 511,55	-	178 800,00	9 288,45	PTGALOAM0009
COMCAST CORP	USD	162 011,40	-	200 472,54	38 461,14	US20030N1019
NAVIGATOR CO SA	EUR	138 783,43	-	143 520,00	4 736,57	PTPT10AM0006
ASML HOLDING N.V.	EUR	72 257,89	-	210 960,00	138 702,11	NL0010273215
BEIERSDORF AG	EUR	148 977,78	-	159 975,00	10 997,22	DE0005200000
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	156 929,02	-	199 996,32	43 067,30	CH0126881561
ENEL SPA	EUR	81 208,50	-	141 440,00	60 231,50	IT0003128367
JOHNSON & JOHNSON	USD	179 909,00	-	195 082,92	15 173,92	US4781601046
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	138 638,82	-	148 000,00	9 361,18	FR0004007813
WALT DISNEY CO/THE	EUR	130 115,46	-	180 529,60	50 414,14	US2546871060
EIFAGE SA	USD	134 958,93	-	153 000,00	18 041,07	FR0000130452
APPLE INC	USD	96 812,00	-	183 269,44	86 457,44	US0378331005
GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	83 462,21	-	139 590,00	56 127,79	FR0010533075
ELIOR	EUR	118 330,64	-	131 000,00	12 669,36	FR0011950732

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORPEA BELGIUM	EUR	91 913,11	-	137 160,00	45 246,89	FR0000184798
HCA HOLDINGS INC	USD	162 191,62	-	197 677,43	35 485,81	US40412C1018
DUERR AG	EUR	278 196,36	-	243 040,00	(35 156,36)	DE0005565204
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	212 879,56	-	250 900,00	38 020,44	DE0005785604
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	134 467,65	-	196 433,67	61 966,02	US6092071058
ALPHABET INC	USD	90 819,22	-	190 730,39	99 911,17	US02079K1079
DUFREY AG	CHF	146 978,38	-	132 499,86	(14 478,52)	CH0023405456
AMAZON.COM INC	USD	70 933,05	-	164 750,36	93 817,31	US0231351067
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 419 759,85	-	5 362 244,53	942 484,68	
Acciones y participaciones Directiva						
QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC	USD	87 943,42	-	81 737,66	(6 205,76)	LU1844121522
BLACKSTONE ALTERN ASSET MANAG	EUR	146 444,16	-	151 828,70	5 384,54	IE00BN8SY486
CYGNUS ASSET MNGMENT SGIIC SA	EUR	144 411,88	-	148 693,07	4 281,19	IE00BWH63500
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	303 516,15	-	382 532,10	79 015,95	LU0234572450
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	133 014,77	-	142 009,56	8 994,79	LU1071421777
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		815 330,38	-	906 801,09	91 470,71	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	87 291,61	-	148 896,22	61 604,61	US4642877702
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		87 291,61	-	148 896,22	61 604,61	
TOTAL Cartera Exterior		9 119 585,27	60 321,79	10 404 945,77	1 285 360,50	



CLASE 8.ª



002563473

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002563474

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE FTSE 100	GBP	335 873,17	353 943,46	20/03/2020
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/20	EUR	175 500,00	175 500,00	18/12/2020
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	EUR	144 300,00	149 760,00	17/12/2021
TOTALES Futuros comprados		655 673,17	679 203,46	
Compra de opciones "call"				
ACCS. TELEFONICA SA	EUR	360 000,00	-	18/12/2020
TOTALES Compra de opciones "call"		360 000,00	-	
Otras compras a plazo				
USD/EUR Física	USD	898,07	888,76	20/02/2020
CHF/EUR Física	CHF	45 754,03	46 012,00	12/02/2020
TOTALES Otras compras a plazo		46 652,10	46 900,76	
Otros compromisos de compra				
QUADRIGA INVT-S-IGNEO F	USD	-	81 737,66	
GOLDMAN SACHS EMERGING	USD	-	382 532,10	
CYGNUS UTILITIES FUND	EUR	-	148 693,07	
BLACKSTONE DIVERS MS-I	EUR	-	151 828,70	
CS EUROPE SMALL & MID	EUR	-	223 385,24	
CS FAMILY BUSINESS FI	EUR	-	227 602,73	
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 215 779,50	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2.00% VTO.15/11/	USD	117 503,23	114 498,82	20/03/2020
BUNDESREPUB.DETCH. 0.25 VTO.15/02/2	EUR	517 470,00	511 470,00	06/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		634 973,23	625 968,82	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50[10]	EUR	1 750 000,00	17 000,00	20/03/2020
TOTALES Compra de opciones "put"		1 750 000,00	17 000,00	
Emisión de opciones "call"				
INDICE S&P500	USD	730 862,64	32 810,27	18/09/2020
TOTALES Emisión de opciones "call"		730 862,64	32 810,27	
Otras ventas a plazo				
EUR/USD Física	USD	1 712 316,51	1 700 217,75	20/02/2020
EUR/GBP Física	GBP	5 878,90	5 890,11	19/02/2020
EUR/CHF Física	CHF	383 699,63	385 581,64	12/02/2020
TOTALES Otras ventas a plazo		2 101 895,04	2 091 689,50	
TOTALES		6 280 056,18	4 709 352,31	



CLASE 8.^a



002563475

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de Gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2020 ha sido un año muy diferente y con muchos cambios en el panorama político, económico y financiero a nivel mundial. La pandemia Covid-19 ha marcado este año provocando cambios y movimientos en los mercados.

Respecto a los mercados financieros, éste ha sido claramente un año de ida y vuelta. Mientras en el primer trimestre, en concreto a partir de finales de febrero, los mercados se desplomaron según el virus se propagaba y los confinamientos en los distintos países provocaban un parón en seco de la economía. Los meses de abril, mayo y junio fueron muy favorables para la renta variable y el crédito, gracias a las numerosas medidas de estímulo adoptadas por los bancos centrales y gobiernos, así como al inicio de la reapertura económica en muchos países. La segunda mitad del año, los mercados recuperaron con fuerza 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. Aunque, los grandes confinamientos y parones de economías se produjeran en el primer trimestre, los datos de la pandemia empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados el primer semestre 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.



CLASE 8.^a



002563476

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de Gestión del ejercicio 2020

Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han dejado claro que están dispuestos a sacar toda la artillería para mantener los costes de endeudamiento públicos y corporativos en niveles bajos. El peor escenario de la crisis de la COVID, por el cual esta se transformaba en una crisis de liquidez, se ha conseguido evitar, y los bancos centrales aparentemente no están dispuestos a dejar de ofrecer respaldo a la liquidez cuando sea necesario. Este apoyo de los bancos centrales ha servido para poner suelo a los mercados de crédito que experimentaron un repunte importante en el 2º trimestre, especialmente los de deuda subordinada y high yield, que fueron los que más sufrieron en la caída de marzo. El Banco Central Europeo (BCE) creó un programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) aumentando paulatinamente hasta los 1,850 billones de EUR. En la última reunión del BCE de diciembre 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 tirs 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 -0,19 de marzo y el -0,18% de principios de año. En cuanto a la Reserva Federal Estadounidense (FED), realizó un cambio muy significativo cambiando el objetivo de inflación de un 2% a una media del 2%, además de cambiar su actitud de preventiva a reactiva. La FED 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 tirs de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el año 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.



CLASE 8.^a



002563477

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de Gestión del ejercicio 2020

Respecto a las medidas fiscales, hemos visto como los distintos países afectados aprobaban paquetes de estímulo fiscal de una magnitud considerable, que en la mayoría de los casos han sido ampliados a medida que empeoraba la situación. 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%.

Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes terminó el año con una subida del 17%, este mercado se recuperó de las caídas del primer semestre 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, contribuyendo a una recuperación absoluta de las caídas del primer trimestre y llevó a una subida del +16% en el conjunto del año. El acuerdo alcanzado entre los dos partidos de EE.UU. acerca del paquete fiscal en el congreso en noviembre aumentaba hasta 1.400 millones de usd.

Los mercados de crédito sufrieron en marzo, siendo el *high yield* y la deuda subordinada las más afectadas. 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 obtenía una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro acumula un 25% en el año. El crudo tuvo un comportamiento muy negativo la primera parte del año, destacando el vencimiento del futuro del West Texas en la segunda quincena de abril llegando a cotizar en negativo. Esta materia prima 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.



002563478

CLASE 8.^a**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Informe de Gestión del ejercicio 2020**

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.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2020, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMAS

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., D. Rafael del Villar Álvarez, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 31 de marzo de 2021, celebrada por el procedimiento escrito y sin sesión al amparo del artículo 248.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y de conformidad con lo previsto en el artículo 100 del Reglamento del Registro Mercantil, aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio, se adoptó el acuerdo de formular y aprobar las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Credit Suisse Equity Yield, F.I. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto y un informe de gestión. Se componen de 34 hojas de papel timbrado, cada copia impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

<u>Ejemplar</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Del 002563444 al 002563478
Segundo ejemplar	Del 002563479 al 002563513

Se deja constancia de que el Consejo de Administración acordó por unanimidad facultar a D. Rafael del Villar Álvarez, como Secretario no consejero, en los más amplios términos, para que en nombre y representación de la Sociedad realizase cuantas gestiones fueran necesarias para la ejecución y buen fin de los acuerdos adoptados, estando, por tanto, facultado para firmar en nombre y por cuenta de todo el Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. la presente página de firmas, dadas las circunstancias y en atención a las restricciones de movilidad provocadas por la crisis sanitaria generada por el virus COVID-19.

Madrid, 31 de marzo de 2021



Fdo.: D. Rafael del Villar Álvarez
Secretario del Consejo de Administración