

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

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% Solactive Global Family Owned Companies Total Return EUR Index y 30% AFIS1DAY. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo invertirá entre un 50%-100% de la exposición total en renta variable (RV), y el resto de la exposición total en renta fija (RF). Dentro de la exposición en RV, al menos un 90% se invertirá en compañías en las que la familia fundadora, el fundador o el presidente de la compañía tengan un mínimo de un 20% de participación o un mínimo de un 20% de los derechos de voto, utilizándose técnicas de análisis fundamental para la selección de los activos (no existiendo predeterminación respecto a la capitalización bursátil y al sector).

La inversión en activos de RV de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La parte no invertida en RV estará en RF de emisores públicos o privados (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de alta o mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento). Si no hay calificación de la emisión se tomará la del emisor.

La exposición a riesgo divisa estará entre el 0-100% de la exposición total.

La duración media de la cartera de RF oscilará entre 0 y 3 años.

En relación con los emisores de los activos de RF y RV y los mercados en los que cotizan, no habrá predeterminación geográfica, incluyendo mercados emergentes. Las IIC en las que invertirá el fondo (hasta un 10%) son IIC 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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.- Las acciones y participaciones de las entidades de capital riesgo que sean transmisibles, así como entidades extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE.

Operativa en instrumentos derivados

Se 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 FAMILY BUSINESS FI CLASE A	902.642,89	883.046,18	36	35	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B	1.052.375,64	1.220.266,52	109	115	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE A	EUR	7.317	6.305	16.287	8.256
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B	EUR	8.507	8.711	16.287	11.633

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE A	EUR	8,1060	7,1405	7,0146	7,1941
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B	EUR	8,0838	7,1385	7,0146	6,2100

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 FAMILY BUSINESS FI CLASE A	0,25	1,04	1,29	0,25	1,04	1,29	mixta	al fondo	
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B	0,50	1,02	1,52	0,50	1,02	1,52	mixta	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE A		0,05	0,05	patrimonio
CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B		0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,14	0,00	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,03

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 FAMILY BUSINESS FI CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,52	5,72	7,38						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	11/05/2021	-1,33	29/01/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	05/05/2021	1,57	01/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	6,90	8,61						
Ibex-35	15,25	13,98	16,53						
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36						
BENCHMARK CS FAMILY BUSINESS, FI	6,00	5,05	6,85						
VaR histórico(iii)	2,78	2,78	2,81						

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

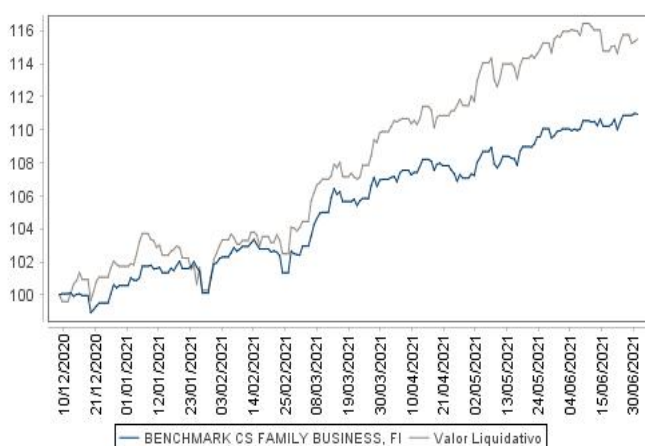
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

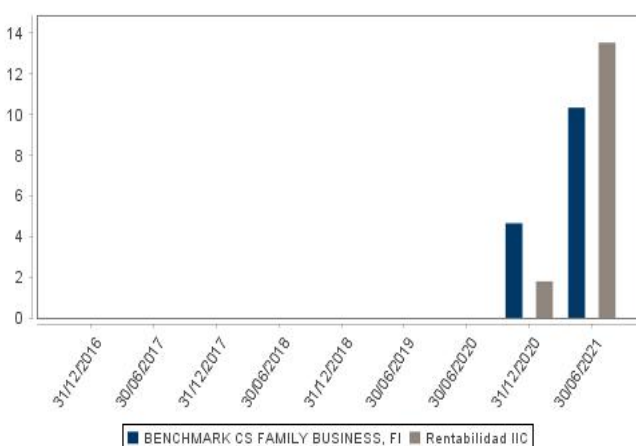
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,35	0,18	0,18	0,07		0,15			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CS FAMILY BUSINESS FI CLASE B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,24	5,59	7,25	11,19	2,00	1,77	12,96		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	11/05/2021	-1,34	29/01/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	05/05/2021	1,57	01/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	6,90	8,61	13,99	10,94	18,77	8,07		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03	12,49		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63	0,25		
BENCHMARK CS FAMILY BUSINESS, FI	6,00	5,05	6,85	7,98	7,68	16,17	6,18		
VaR histórico(iii)	8,80	8,80	9,35	5,85	5,85	5,85	6,05		

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

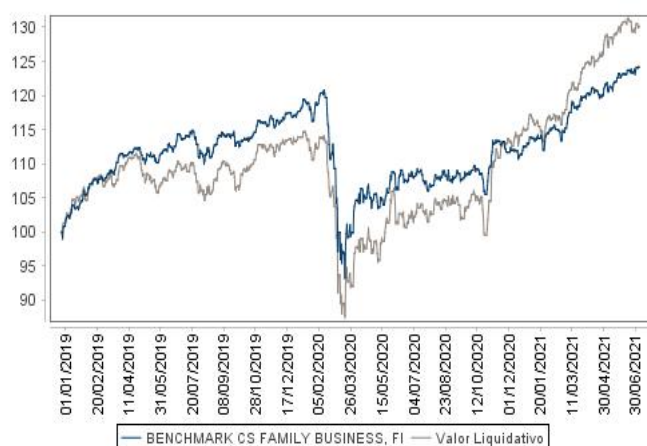
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

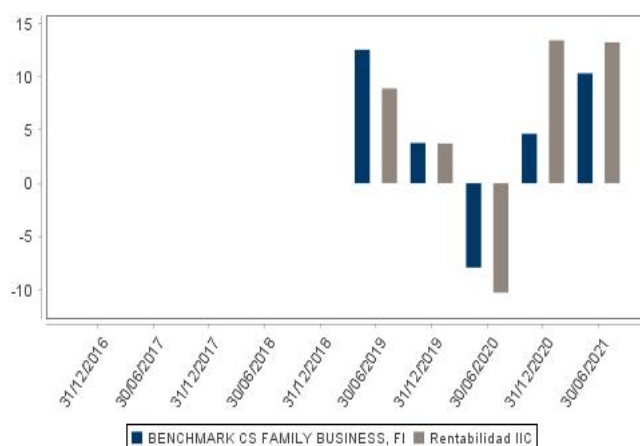
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,60	0,30	0,30	0,32	0,31	1,22	1,21	1,22	1,34

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	399.358	1.486	1,71
Renta Fija Internacional	260.966	1.107	2,69
Renta Fija Mixta Euro	60.465	219	1,69
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.013	204	5,94
Renta Variable Euro	32.341	335	12,65
Renta Variable Internacional	15.232	146	13,36
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.323	777	2,92
Global	19.579	210	5,99
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	796.237	1.660	0,03
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.651.515	6.144	1,52

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.088	95,34	14.378	95,75
* Cartera interior	1.875	11,85	2.610	17,38
* Cartera exterior	13.213	83,49	11.768	78,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.026	6,48	553	3,68
(+/-) RESTO	-289	-1,83	85	0,57
TOTAL PATRIMONIO	15.825	100,00	15.016	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.016	15.890	15.016	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,17	-18,49	-7,17	-60,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	12,46	12,70	12,46	-121.139,68
(+) Rendimientos de gestión	14,27	13,42	14,27	-121.428,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-121.269,23
+ Dividendos	1,06	0,93	1,06	14,66
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,34	12,12	14,34	19,49
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,76	0,45	-0,76	-268,85

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,06	0,00	-95,76
+ Otros resultados	-0,37	-0,14	-0,37	171,40
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,81	-0,72	-1,81	288,61
- Comisión de gestión	-1,42	-0,49	-1,42	191,20
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-9,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-41,77
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,11	-0,28	148,60
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.824	15.016	15.824	

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

3. Inversiones financieras

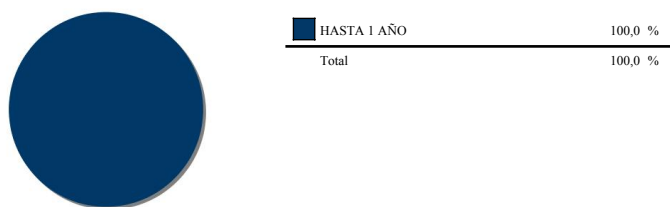
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	179	1,13	0	0,00	DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	284	1,79	263	1,75
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	344	2,17	314	2,09	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	294	1,86	449	2,99
ES0105546008 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	79	0,50	0	0,00	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	529	3,34	455	3,03
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	189	1,19	197	1,31	DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	471	3,14
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	161	1,08	DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	321	2,03	393	2,62
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	0	0,00	164	1,09	DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	431	2,73	325	2,17
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	465	2,94	389	2,59	CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	158	1,05
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	193	1,22	177	1,18	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	453	2,86	476	3,17
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	423	2,68	319	2,13	CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	418	2,64	357	2,38
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.872	11,83	1.721	11,47	DK0061135753 - ACCIONES THE DRILLING CO OF 1972	DKK	12	0,07	9	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE		1.872	11,83	1.721	11,47	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	520	3,29	486	3,24
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	0	0,00	897	5,98	CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	251	1,58	182	1,21
TOTAL IIC		0	0,00	897	5,98	LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	492	3,11	324	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.872	11,83	2.618	17,45	US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	385	2,44	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	603	3,81	488	3,25	CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	405	2,56	344	2,29
CA01626P4033 - ACCIONES ALIMENTATION COUCHE TARD B	CAD	508	3,21	457	3,05	CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP	CAD	557	3,52	352	2,35
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	335	2,12	301	2,00	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	428	2,70	381	2,54
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	486	3,07	421	2,80	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	264	1,67	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	310	1,96	346	2,31	US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	0	0,00	172	1,14
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	466	2,95	392	2,61	JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LTD	JPY	191	1,20	219	1,46
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	487	3,08	435	2,89	CA7751092007 - ACCIONES ROGERS COMMUNICATIONS	CAD	0	0,00	356	2,37
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	191	1,20	123	0,82	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	319	2,01	317	2,11
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	365	2,30	393	2,62	CA8029121057 - ACCIONES SAPUTO INC	CAD	368	2,33	335	2,23
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	515	3,25	431	2,87	CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	USD	461	2,91	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	220	1,39	179	1,19	US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	434	2,74	418	2,79
FR0000121725 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	256	1,70	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.178	83,24	11.717	78,03
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	434	2,74	0	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE		13.178	83,24	11.717	78,03
AT0000938204 - ACCIONES MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	198	1,25	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.178	83,24	11.717	78,03
CH0002432174 - ACCIONES BUCHER INDUSTRIES	CHF	243	1,53	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.050	95,07	14.335	95,48
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	0	0,00	253	1,68						

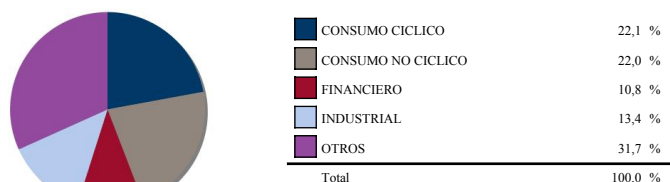
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

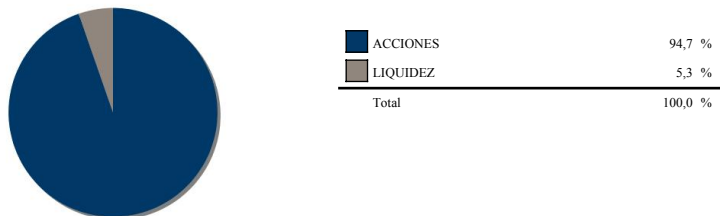
Duración en Años



Sector Económico



Tipo de Valor



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
ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG(CFR SE	Compra Opcion ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG	304	Inversión	Total subyacente renta variable		1.904	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.600	Inversión	TOTAL DERECHOS		1.904	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.301,11 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

A nivel regional, el S&P 500 ofreció una buena rentabilidad (+15,3%) este semestre, dado el repunte de las acciones de crecimiento y valor, el sólido aumento de los beneficios del primer trimestre (47% a/a) y la perspectiva de continuidad de los estímulos fiscales, gracias al acuerdo bipartidista que logró alcanzar el presidente Joe Biden, cuyo propósito es fomentar el gasto en infraestructura, aumentando la inversión en 600.000 millones de USD. La renta variable europea obtuvo resultados superiores (+16,1%), impulsada por la reanudación de la actividad económica y la fuerte demanda mundial de bienes. Aunque, la recuperación y perspectivas del Covid fueran muy buenas el primer trimestre, la variable Delta del Covid ha causado cierta inquietud en torno a la propagación, ya que podría ralentizar la normalización de la actividad económica, el creciente número de casos todavía no se ha traducido en un repunte en la cifra de ingresos hospitalarios en el Reino Unido. Esto indica que las vacunas son efectivas frente a esta variante, con lo que la renta variable británica aún pudo alcanzar un 11,1% en el semestre. Por el contrario, la lentitud de la campaña de vacunación en Japón hizo que las subidas de mercado no fueran tan pronunciadas 8,9%. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el

endurecimiento de las políticas y normativas chinas han perjudicado a la rentabilidad relativa del país y han afectado negativamente a los índices asiáticos en conjunto cerrando el semestre 6,5%. La volatilidad a lo largo del semestre se ha ido conteniendo terminando el semestre en 15,83 frente a los máximos de 37,34 de enero. En los mercados de renta fija, los inversores buscaron rentabilidad y cobertura contra la inflación. Por ende, los inversores han recurrido a productos de diferenciales, como la deuda de mercados emergentes, el crédito estadounidense investment grade, los bonos high yield estadounidenses y europeos, los bonos indexados a la inflación y la deuda subordinada. En términos de duración, EE. UU. mostró un mejor comportamiento el último trimestre, ya que parece que los inversores han preferido optar por tises del Tesoro relativamente más altas, en detrimento de la deuda soberana europea, cuyas tises nominales se hallan aún en niveles negativos. Por otra parte, es posible que las tises europeas también se hayan visto impulsadas ligeramente al alza por la emisión de bonos a 10 años, por valor de 20.000 millones de EUR, para financiar el paquete de recuperación de la Unión Europea como parte del plan NextGenerationEU.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 5,98% y 85,56%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 91,69% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera. A lo largo del semestre hemos aprovechado que algunas compañías se habían quedado detrás en el movimiento de recuperación de las economías como consecuencia de la llegada de la vacuna para incorporarlas en la cartera. Esa es la razón por la que el nivel de inversión ha terminado el periodo por encima del nivel inicial.

Para compensar esas compras hemos continuado realizando coberturas a través de PUT's.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 13,52% para la clase A y 13,24% para la clase B% y se ha situado por encima de la rentabilidad de 10,32% de su índice de referencia.

La principal razón del mejor performance frente al benchmark ha sido la selección de los valores de la cartera, y es que a lo largo del 2020 aprovechamos para comprar muchas compañías que sufrían mucho en tiempos de coronavirus pero que en un entorno normalizado eran compañías de una calidad contrastada. Estas compañías son precisamente las que en estos momentos están impulsando la cartera, además del hecho de que a lo largo del año pasado hemos subido de manera significativa la exposición a renta variable hasta niveles por encima del 90%.

En concreto en el año los principales contribuidores a la rentabilidad por el lado positivo son Volkswagen, Alphabet y CNH Industrial, y en el lado de los principales detractores, están Fast Retailing, Swatch y Bouygues.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,98%.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 13,52% para la clase A y 13,24% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 15.823.977,79 euros y los participes se han reducido hasta 145 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,35% para la clase A y un 0,60% para la clase B%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,35% para la clase A y un 0,60% para la clase B.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 69.175,43?. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el 13,36% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S. G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CORP ACCIONA ENERGIA RENOVABLES SM, SWATCH GROUP AG-BEARER, MAYR-MELNHOF KARTON AG, BUCHER INDUSTRIES AG-BEA, LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA, BROWN & BROWN INC, FACEBOOK INC-A, THOMSON REUTERS CORP. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DASSAULT AVIATION SA, GROUPE BRUXELLES LAMBERT, MERCK KGAA, ROCHE HOLDING AG-BR, INDITEX, MIQUEL Y COSTAS, FOX CORP - CLASS A, ROGERS COMMUNICAT. INC-B, CS CORTO PLAZO FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del año, dado que creíamos que todavía existían riesgos, y que además estábamos incrementando la exposición a renta variable, hemos mantenido una posición abierta en Puts sobre el Eurostoxx, que dado el buen comportamiento de los índices generales, no nos han generado rentabilidades positiva. En concreto la operativa en derivados para la realización de coberturas en el periodo nos ha generado un saldo negativo en rentabilidad del -0,80%.

A 30 de junio de 2021, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 5,93%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 7,63%
Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 7.79%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%, y la de su índice de referencia de 6,00%.

La volatilidad aun siendo superior a la de su índice de referencia, es la mitad de la que por ejemplo tiene el Ibex 35, lo cual demuestra el carácter defensivo de la cartera, así como su diversificación geográfica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Nosotros seguiremos realizando coberturas para cubrirnos ante posibles sustos que puedan venir por nuevas variantes, pero mantenemos la convicción en la recuperación económica, porque creemos que tardemos más o menos, terminaremos superando el coronavirus. Esa es la razón que nos llevó a incrementar la exposición a bolsa de manera significativa en el último año. Quizás a nivel geográfico destacaríamos que es probable que con el tiempo vayamos abriendo más el abanico geográfico de la cartera, incrementando la exposición a mercados asiáticos.

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