

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 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: 06/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

El Fondo invierte más de un 50% de su patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora (máximo 30% en IIC no armonizadas).

El fondo tendrá exposición, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija y/o renta variable, sin que exista predeterminación. En renta fija podrá invertir en activos públicos y/o privados (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin limitación por emisor, mercados, calidad crediticia o duración, pudiendo estar la totalidad de la cartera de renta fija en baja calidad crediticia. En renta variable no estarán predeterminados los mercados, emisores, sectores o capitalización bursátil de las compañías.

No existe predeterminación en la distribución geográfica, incluyendo mercados emergentes.

La exposición al riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 100%.

El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el patrimonio neto.

Las IIC en las que se invierta serán principalmente ETF e IIC que repliquen índices representativos de distintos mercados.

El fondo podrá tener exposición a materias primas a través de IIC.

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

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

El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada al objetivo de volatilidad máxima del 10% anual.

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, 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.

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 GLOBAL MARKET TRENDS CL A | 497.255,03 | 506.684,62 | 14 | 14 | EUR | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,0 | NO |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B | 730.699,36 | 865.860,96 | 85 | 93 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL A | EUR | 4.942 | 4.803 | 58.380 | 75.925 |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B | EUR | 6.837 | 10.038 | 23.431 | 34.906 |

Valor liquidativo de la participación

| CLASE | Divisa | A final del período | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|------------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL A | EUR | 9,9385 | 9,3886 | 10,5473 | 10,2372 |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B | EUR | 9,3563 | 8,9114 | 10,1220 | 9,9330 |

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 GLOBAL MARKET TRENDS CL A | 0,05 | | 0,05 | 0,15 | | 0,15 | patrimonio | al fondo |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B | 0,31 | | 0,31 | 0,93 | | 0,93 | patrimonio | al fondo |

| CLASE | Comisión de depositario | | | Base de cálculo |
|------------------------------|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | | |
| | Período | | Acumulada | |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL A | | 0,01 | 0,04 | patrimonio |
| CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B | | 0,03 | 0,07 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Indice de rotación de la cartera (%) | 1,22 | 1,35 | 4,07 | 9,44 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,01 | -0,01 | -0,03 | -0,02 |

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 GLOBAL MARKET TRENDS CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------|------|--------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 5,86 | -0,75 | 3,08 | 3,47 | 7,81 | -10,99 | 3,03 | -10,83 | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,69 | 19/07/2021 | -1,69 | 19/07/2021 | -4,89 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,13 | 09/07/2021 | 1,17 | 01/03/2021 | 1,35 | 09/11/2020 |

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,23 | 8,64 | 5,60 | 7,12 | 6,73 | 10,15 | 6,33 | 7,25 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| VaR histórico(iii) | 5,81 | 5,81 | 5,69 | 5,77 | 3,99 | 3,99 | 4,03 | 4,06 | |

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

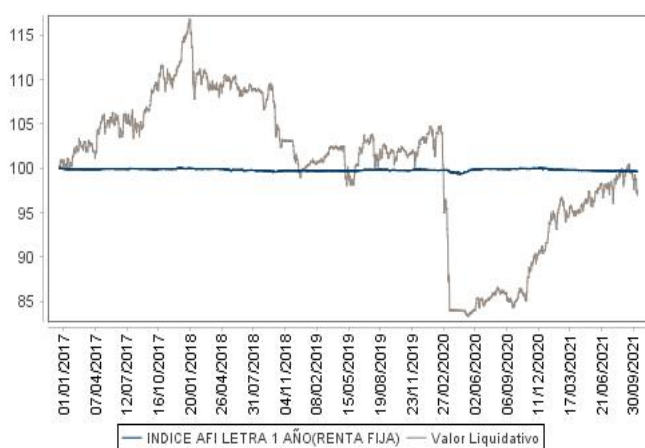
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,47 | 0,13 | 0,18 | 0,16 | 0,16 | 0,48 | 0,47 | 0,46 | 0,41 |

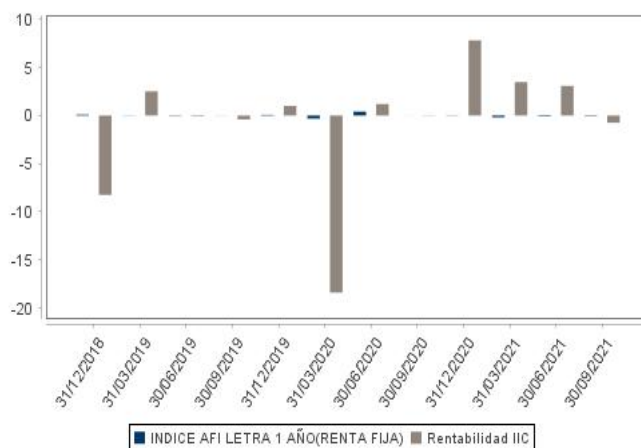
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CS GLOBAL MARKET TRENDS CL B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Rentabilidad | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------|------|--------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| | 4,99 | -1,02 | 2,80 | 3,19 | 7,51 | -11,96 | 1,90 | -11,80 | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,69 | 19/07/2021 | -1,69 | 19/07/2021 | -4,89 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,12 | 09/07/2021 | 1,17 | 01/03/2021 | 1,35 | 09/11/2020 |

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|------|
| | | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,23 | 8,62 | 5,61 | 7,12 | 6,72 | 10,15 | 6,33 | 7,25 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| VaR histórico(iii) | 5,90 | 5,90 | 5,78 | 5,86 | 4,07 | 4,07 | 4,12 | 4,14 | |

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

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 1,29 | 0,40 | 0,45 | 0,43 | 0,44 | 1,58 | 1,57 | 1,56 | 1,23 |

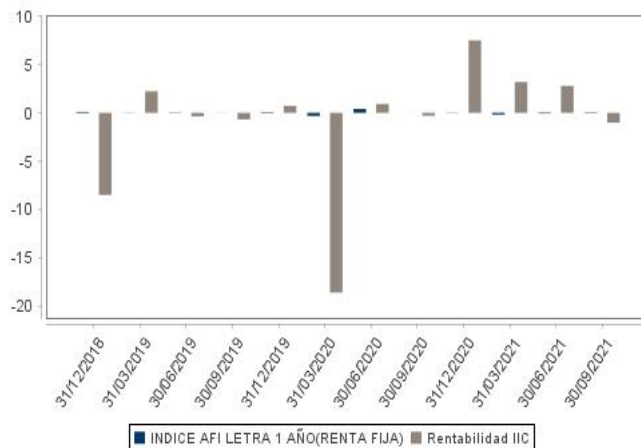
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 trimestral media** |
|--------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 402.085 | 1.329 | 0,20 |
| Renta Fija Internacional | 261.844 | 1.179 | 0,33 |
| Renta Fija Mixta Euro | 60.062 | 212 | 0,10 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |

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

* 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 | 11.711 | 99,42 | 10.664 | 80,43 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 11.711 | 99,42 | 10.664 | 80,43 |
| * 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) | 45 | 0,38 | 2.341 | 17,66 |
| (+/-) RESTO | 23 | 0,20 | 253 | 1,91 |
| TOTAL PATRIMONIO | 11.779 | 100,00 | 13.258 | 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) | 13.259 | 14.054 | 14.841 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -11,11 | -8,73 | -28,35 | 16,48 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -0,79 | 2,88 | 5,76 | -352,85 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -0,55 | 3,09 | 6,46 | -140,62 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,06 | 0,00 | 0,05 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -22,62 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -0,61 | 3,09 | 6,41 | -118,00 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,25 | -0,75 | -102,90 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,64 | -11,96 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -9,74 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -0,03 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -81,17 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,04 | 0,05 | -109,33 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,04 | 0,05 | -109,33 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 11.779 | 13.259 | 11.779 | |

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

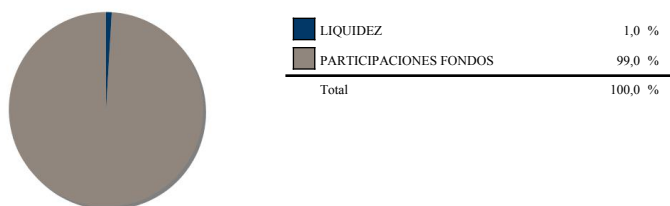
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B9M6SJ31 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 2.257 | 19,16 | 0 | 0,00 |
| IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES ISHARES | EUR | 2.333 | 19,81 | 0 | 0,00 |
| LU1190417599 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS | EUR | 0 | 0,00 | 2.173 | 16,39 |
| IE00BM67HW99 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE INTERNAT CORPORATE SE | EUR | 1.264 | 10,73 | 0 | 0,00 |
| IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 1.359 | 11,54 | 1.377 | 10,38 |
| LU0292106167 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS | EUR | 1.763 | 14,96 | 1.975 | 14,90 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| LU0380865021 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES | EUR | 412 | 3,50 | 2.568 | 19,37 |
| LU1681047236 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE | EUR | 2.322 | 19,71 | 2.571 | 19,39 |
| TOTAL IIC | | 11.710 | 99,41 | 10.664 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 11.710 | 99,41 | 10.664 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 11.710 | 99,41 | 10.664 | 80,43 |

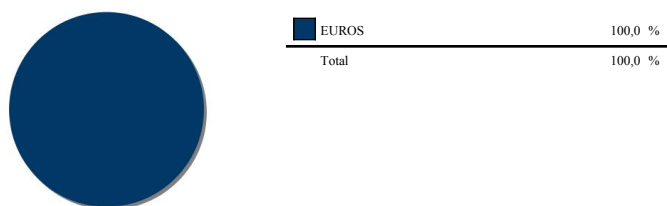
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Sector Económico



Divisas



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 7.277,73 euros, lo que supone un 0,06% 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.

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

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

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

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la

COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRes a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 16,39% y 49,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 38,98% en renta fija y 45,48% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La cartera invierte exclusivamente en ETFs y fondos de inversión. El fondo sigue una estrategia cuantitativa que determina los tipos de activos en los que invertir en base a la rentabilidad y la volatilidad de los meses anteriores. Esta estrategia determino que a inicio del periodo el fondo estuviese invertido en renta variable europea, renta variable en Estados Unidos y un nivel elevado de liquidez. Posteriormente se redujo el nivel de liquidez e incrementó el nivel de inversión entrando en renta fija a medida que el nivel que las señales de reactivación de la economía eran positivas tras la buena evolución de la pandemia, finalizando el período con un incremento en materias primas que están viendo un repunte como consecuencia de la reapertura.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -0,75% para la clase A y -1,02% para la clase B% y se ha situado por debajo de los activos sin riesgo. Esto se debe principalmente a la exposición mantenida a activos de mayor riesgo durante el periodo y el retroceso que tuvo el mercado de renta variable y fija en Septiembre como consecuencia del incremento de riesgos macro. La renta variable europea y las materias primas fueron los mayores contribuidores de rentabilidad positiva mientras la renta variable estadounidense y la renta fija fueron los mayores detractores de rentabilidad.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -0,75% para la clase A y -1,02% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.778.606,10 euros y los participes se han reducido hasta 99 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,13% para la clase A y un 0,40% para la clase B. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,08% para la clase A, un 0,36% para la clase B y 0,05% de gasto indirecto.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra ligeramente por debajo con el -0,60% 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: ISHARES GLB CORP BD EUR-H, ISHARES JPM EM BOND EUR HD, X S&P500 EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: LYXOR ETF SMART CASH EUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 7,25%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de participes. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de septiembre de 2021 suponía un 99,42%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y ISHARES.

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 septiembre de 2021, ha sido 7,27%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%, y situándose por debajo de su objetivo de volatilidad objetivo del 10%. El semestre el fondo cerraba con una volatilidad cercana al 6,44% que se ha visto incrementada en septiembre como consecuencia de un incremento en la volatilidad de los mercados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se

invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

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.

En éste entorno, en los próximos meses, en los que seguirá reinando la volatilidad debido a la crisis del coronavirus, donde deberemos estar atentos a las señales cuantitativas. Si mejora el tono de los mercados, iremos incrementando nuestra exposición a aquellos activos con mejores ratios de rentabilidad/riesgo mientras que si sufrimos un deterioro el fondo cambiará su inversión hacia activos más defensivos

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