

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositorio</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO CREDIT SUISSE	<b>Grupo Depositorio</b>	GRUPO CREDIT SUISSE
<b>Auditor</b>	BDO AUDIBERIA AUDITORES, S.L.	<b>Rating depositario</b>	A (STANDARD & POOR'S)

**Sociedad 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

#### **Dirección**

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

**Correo electrónico** departamento.marketing@credit-suisse.com

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

### **INFORMACIÓN SICAV**

**Fecha de registro:** 23/01/2009

## **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

**Tipo de Sociedad:** Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

**Vocación Inversora:** Global

**Perfil de riesgo:** 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### **Descripción general**

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con LOMBARD ODIER GESTION (ESPAÑA) SGIIC SA, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 19/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La Sicav 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.

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 de la sociedad 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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	917.504,00	917.518,00
Nº de accionistas	126	129
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	9.462	10,3123	9,5231	10,3220
2020	8.804	9,5958	6,9019	9,5958
2019	8.518	9,2839	8,0711	9,3345
2018	7.453	8,1226	8,0178	9,1210

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,12	0,10	0,12	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
7,47	7,47	11,79	0,13	13,25	3,36	14,30	-8,14	2,21

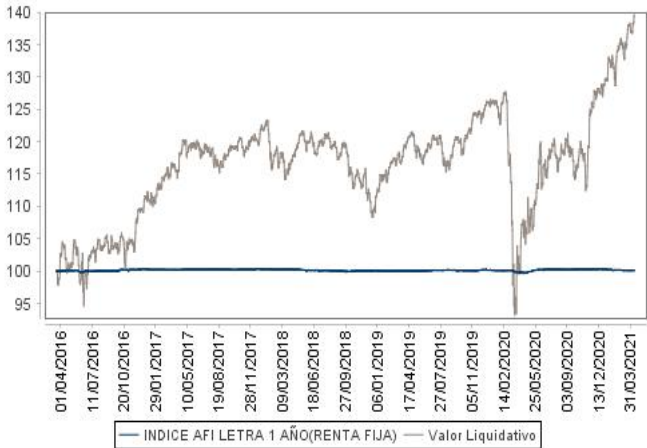
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,25	0,25	0,27	0,26	0,27	1,07	1,09	1,03	1,01

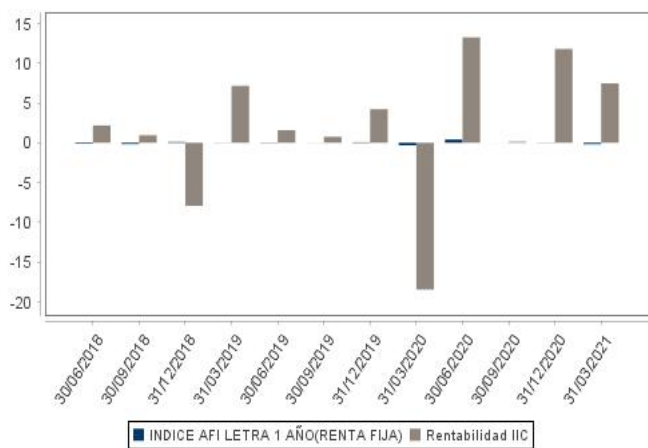
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.903	94,10	8.211	93,25
* Cartera interior	749	7,92	823	9,35
* Cartera exterior	8.154	86,19	7.388	83,91
* 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)	541	5,72	553	6,28
(+/-) RESTO	17	0,18	41	0,47
TOTAL PATRIMONIO	9.461	100,00	8.805	100,00

Notas:  
El periodo 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 periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.804	7.876	8.804	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-35,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	7,22	11,10	7,22	-114,30
(+) Rendimientos de gestión	7,55	11,43	7,55	-145,09
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,28	0,27	0,28	11,45
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,94	10,12	6,94	-25,19
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,31	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,37	0,90	0,37	-54,82
+/- Otros resultados	-0,04	-0,17	-0,04	-76,53
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,33	-0,33	30,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,19	-0,18	6,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-0,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-44,67
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,10	63,17
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.462</b>	<b>8.804</b>	<b>9.462</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

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

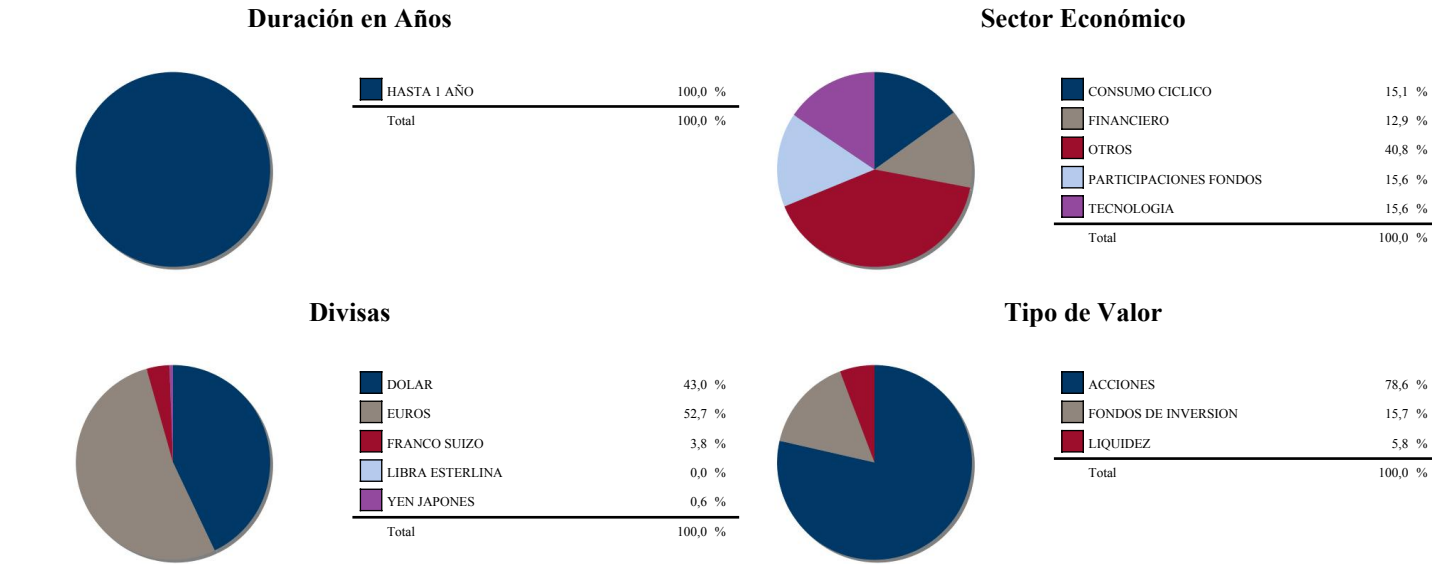
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	76	0,80	77	0,87	FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	79	0,84	73	0,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	46	0,48	0	0,00	FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	0	0,00	43	0,49
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	0	0,00	58	0,66	NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	83	0,88	61	0,69
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	76	0,81	82	0,93	NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	62	0,65	17	0,20
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	63	0,67	70	0,80	NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	0	0,00	36	0,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	82	0,86	51	0,57	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	63	0,71
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	46	0,48	41	0,47	US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	112	1,19	99	1,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	46	0,48	37	0,42	US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	92	0,98	88	1,00
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	2	0,02	CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	154	1,63	156	1,77
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	87	0,99	CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	148	1,57	139	1,57
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,02	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	100	1,06	92	1,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>435</b>	<b>4,58</b>	<b>507</b>	<b>5,75</b>	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	127	1,34	103	1,17
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>435</b>	<b>4,58</b>	<b>507</b>	<b>5,75</b>	US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	246	2,60	201	2,28
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	316	3,34	316	3,58	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	230	2,43	232	2,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>316</b>	<b>3,34</b>	<b>316</b>	<b>3,58</b>	US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	68	0,72	42	0,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>751</b>	<b>7,92</b>	<b>823</b>	<b>9,33</b>	LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	58	0,61	51	0,58
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	81	0,85	70	0,80	BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	107	1,13	113	1,29
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	0	0,00	24	0,27	US1729674242 - ACCIONES CTIGROUP INC	USD	133	1,41	109	1,23
PPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	35	0,37	31	0,35	LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	71	0,75	80	0,91
IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	63	0,66	0	0,00	US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	54	0,57	54	0,61
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	110	1,16	98	1,11	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	106	1,12	99	1,12
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	76	0,80	66	0,75	US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	40	0,42	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	133	1,40	126	1,43	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	178	1,88	273	3,10
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	153	1,62	139	1,57	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	43	0,45	0	0,00
DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	69	0,73	0	0,00	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	69	0,73	63	0,71
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	77	0,82	71	0,80	US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	156	1,65	125	1,42
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	117	1,23	100	1,14	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	84	0,89	77	0,88
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	53	0,56	56	0,63	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	67	0,71	64	0,72
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	70	0,74	58	0,66	US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	86	0,97
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	84	0,88	36	0,41	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	199	2,10	180	2,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	150	1,58	121	1,38	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	160	1,69	153	1,74
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	85	0,90	84	0,96	US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	132	1,39	183	2,08
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	62	0,65	53	0,60	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	87	0,92	55	0,63
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	250	2,64	225	2,55	US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	45	0,48	45	0,51
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	123	1,30	101	1,14	US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	117	1,23	114	1,30
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	42	0,44	38	0,43	US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	126	1,34	125	1,42
FR0000125486 - ACCIONES VINCI S.A.	EUR	96	1,02	89	1,02	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>6.991</b>	<b>73,87</b>	<b>6.386</b>	<b>72,47</b>
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	198	2,09	165	1,87	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.991</b>	<b>73,87</b>	<b>6.386</b>	<b>72,47</b>
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	80	0,84	78	0,88	LU0859042482 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	157	1,66	145	1,65
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	95	1,01	99	1,12	LU1207150977 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	118	1,25	58	0,66
DE0005785003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	152	1,61	124	1,41	LU1976909330 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA	EUR	367	3,88	367	4,17
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	138	1,46	120	1,37	LU1976909769 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA	USD	39	0,42	38	0,43
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	112	1,19	106	1,20	LU1992114980 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA	USD	291	3,08	279	3,17
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	103	1,08	102	1,16	LU2265257340 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA	USD	65	0,68	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	181	1,91	157	1,78	US46137V5306 - PARTICIPACIONES INVESCO CAPITAL MANAGEMENT LLC	USD	98	1,04	93	1,06
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	88	0,93	90	1,02	US92189H6071 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	29	0,30	22	0,25
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	80	0,84	67	0,76	<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.164</b>	<b>12,31</b>	<b>1.002</b>	<b>11,39</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	149	1,58	95	1,08
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	153	1,62	103	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.155	86,18	7.388	83,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.906	94,10	8.211	93,19

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



4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.356.730,19 euros que supone el 46,05% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.100.494,51 euros que supone el 53,91% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 67.046,52 euros suponiendo un 0,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.

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 1.488,08 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el primer trimestre del año, lo más destacable ha sido la subida de las tiras de los bonos y el rally del mercado de renta variable impulsado por las acciones cíclicas y de valor. Los dos principales catalizadores de estos movimientos fueron la victoria de los demócratas en Georgia a principios de año, que dio paso a una nueva ronda de estímulo fiscal masivo en EE. UU., y el éxito de la campaña de vacunación en EE. UU. y el Reino Unido. Hace algo más de un año, los mercados de renta variable tocaron fondo. Desde entonces, el MSCI World ha repuntado un 79%, lo que lo sitúa un 18% por encima de los niveles máximos previos a la pandemia y un 5% por delante de dichos máximos en lo que va de año. La tir del Bono del Tesoro estadounidense a 10 años se encuentra en un 1,75% frente a los mínimos del 0,5% de agosto y del 0,9% de principios de año. La subida de las tiras de los bonos ha estado fuertemente correlacionada con el buen comportamiento de las acciones financieras y de valor. Las acciones de valor han subido un 9,8% en lo que va de año, dato que contrasta con el avance del 0,3% de las acciones de crecimiento. Las acciones de valor también se han visto favorecidas por el aumento de los precios de las materias primas, ámbito donde el petróleo y el cobre registraron alzas del 22% y el 13% respectivamente en lo que va de año. El tema común que ha impulsado estos movimientos ha sido el creciente optimismo en relación con las perspectivas de crecimiento global.

Ahora que más del 37% y el 58% de la población estadounidense y británica adulta, respectivamente, ha recibido al menos una dosis de la vacuna y que el número de hospitalizaciones por la COVID-19 es mucho menor que cuando comenzó el año, el rally continuado en estos mercados tiene lógica, ya que los inversores han depositado sus esperanzas en que las economías reabran de forma sostenible. Las acciones de pequeña capitalización, que tienden a centrarse en mayor medida en el mercado doméstico, han mostrado un comportamiento especialmente bueno. Pero el buen comportamiento se ha extendido incluso a aquellos mercados en los que la administración de las vacunas ha ido considerablemente a la zaga de EE. UU. y el Reino Unido. De hecho, la renta variable de la zona euro subió un 8% y la de Japón un 9% pese a que en estas regiones solo se ha vacunado en torno al 11% y al 1% de la población, respectivamente. Además, ambas regiones se han beneficiado de un fuerte repunte de la demanda global de bienes, y sus acciones financieras se han beneficiado del incremento de las tiras antes mencionado. A pesar de las bajas tasas de vacunación, Japón ha registrado muy pocos contagios por la COVID-19. Este no es el caso de Europa, donde el aumento de los casos de coronavirus podría retrasar la recuperación doméstica.

Las encuestas de confianza empresarial mejoraron en marzo y revelaron que la actividad de fabricación se expande con fuerza en Europa y EE. UU. Mientras que el sector servicios estadounidense siguió evolucionando favorablemente, el europeo registró, con mucho, los peores resultados. Marzo también fue testigo de la aprobación del paquete de estímulo extraordinario del presidente Joe Biden, cuyo valor asciende al 9% del PIB de EE. UU. A algunos inversores les preocupa que la magnitud del estímulo estadounidense y el ahorro acumulado pudiera derivar en un repunte de la inflación, que a su vez podría provocar que la Reserva Federal optara por una política monetaria más restrictiva y potencialmente perjudicial para los mercados de renta variable. No obstante, pese a la actualización de las previsiones de crecimiento para este año y a que se espera que el desempleo baje al 4,5% a finales de 2021 y al 3,5% a finales de 2023, la Fed no cree que la inflación vaya a mantenerse de forma estable por encima del objetivo y sigue descartando una subida de tipos antes de 2024.

Tras un fuerte arranque de año, la renta variable de mercados emergentes ha vivido semanas complicadas para cerrar el trimestre con un avance del 2%. Aunque a mediados de febrero se produjeron ventas masivas de renta variable china, creemos que las preocupaciones por el moderado ajuste de la política monetaria han sido excesivas.

En términos generales, aunque el trimestre ha sido negativo para la deuda pública y la renta fija, ha resultado favorable para la mayoría de mercados de renta variable. Las acciones que más se beneficiaron de los efectos de la COVID-19 inicialmente llevan desde noviembre mostrando un peor comportamiento que las grandes perjudicadas por la pandemia, que han logrado ponerse al día desde entonces.

Los mercados de crédito han tenido un comportamiento mixto en el trimestre. En el caso de la deuda con grado de inversión, el efecto tipos de interés ha lastrado a los índices aunque los diferenciales de crédito se han mantenido relativamente estables. La deuda high yield ha dado resultados ligeramente positivos pero la renta fija emergente ha sufrido pérdidas. Por otro lado, la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, ha obtenido rentabilidades positivas.

En cuanto a las divisas, durante este trimestre hemos visto como el Euro se depreciaba cerca de un 4% frente al Dólar, que ha estado soportado por el repunte de las tiras de los bonos americanos. También se ha depreciado frente a la Libra y sin embargo se ha apreciado frente al Yen y el Franco suizo.

#### 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 8,18% y 85,06%, respectivamente y a cierre del mismo de 7,63% en renta fija y 86,48% 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.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 7,47% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La elevada exposición a renta variable de la sicav en el periodo es la principal razón que explica su mejor comportamiento frente a su índice de referencia.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 7,47%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.461.648,05 euros y los accionistas se han reducido hasta 126 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,25%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,24% y 0,02%, respectivamente.

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

N/A

### **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

#### **a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: AON PLC-CLASS A, ADIDAS AG, ACERINOX SA, CUMMINS INC, FACEBOOK INC-A.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GALP ENERGIA SGPS SA-B SHR, GETLINK, JUST EAT TAKEAWAY NV, EXOR NV, MIQUEL Y COSTAS, TELEFONICA SA, VISCOFAN SA, MERCK & CO INC.

#### **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: 0,84%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 2,81%

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

#### **d) Otra información sobre inversiones.**

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. VANECK OIL SERVICES y PART. INVESCO NASDAQ INTERNET ETF.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2021 suponía un 15,64%, siendo las gestoras principales LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA y CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC.

### **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

### **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2021, ha sido 10,20%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

### **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. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tises de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable subieron considerablemente durante el año pasado, 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.

**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