

**Gestora** CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA  
**Grupo Gestora** GRUPO CREDIT SUISSE  
**Auditor** DELOITTE SL

**Depositorio** CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A  
**Grupo Depositorio** GRUPO CREDIT SUISSE  
**Rating depositario** 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:** 04/07/2014

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

#### Categoría

Tipo de Sociedad: Otros  
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 hasta un máximo del 10% 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. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS). 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/02/2016, 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	649.265,00	670.070,00
Nº de accionistas	226	232
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	9.884	15,2238	14,6044	15,2501
2020	9.823	14,6598	12,9426	15,3363
2019	10.670	15,1672	12,7425	15,1719
2018	9.405	12,8205	12,4958	15,1349

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		
0,39	0,02	0,41	0,39	0,02	0,41	mixta	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
Indice de rotación de la cartera (%)	0,06	0,33	0,06	1,74
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)

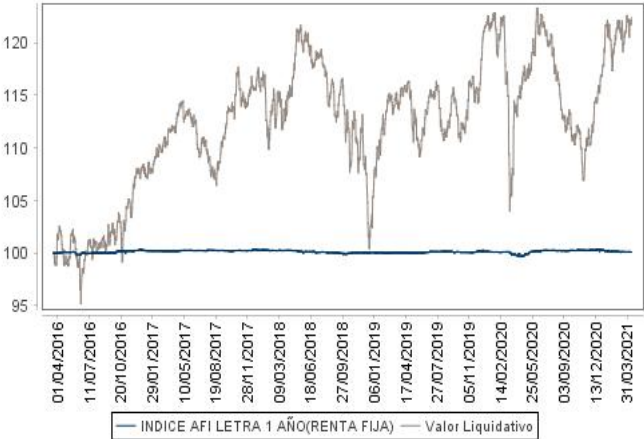
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
3,85	3,85	6,06	-8,69	7,15	-3,35	18,30	-10,83	

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

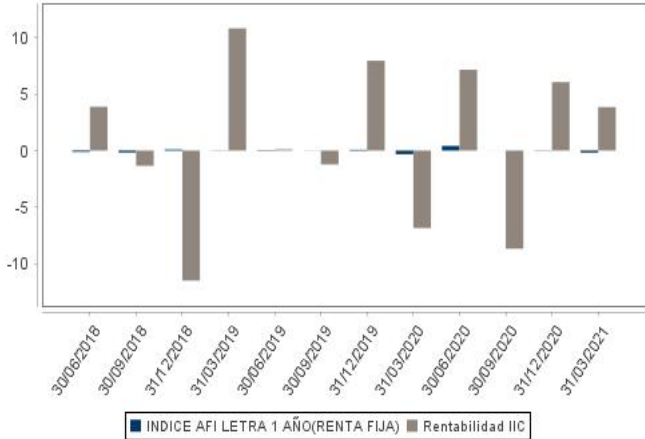
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,44	0,44	0,46	0,45	0,45	1,79	1,78	1,70	1,98

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.

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	9.465	95,76	8.497	86,50
* Cartera interior	1.040	10,52	1.002	10,20
* Cartera exterior	8.402	85,01	7.478	76,13
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,23	17	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	252	2,55	1.251	12,74
(+/-) RESTO	167	1,69	75	0,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.884</b>	<b>100,00</b>	<b>9.823</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>9.823</b>	<b>9.474</b>	<b>9.823</b>	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-3,16	-2,32	-3,16	42,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,78	6,00	3,78	-198,31
(+) Rendimientos de gestión	4,26	6,48	4,26	-277,07
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	31,13
+ Dividendos	0,25	0,20	0,25	27,70
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	1,83	0,40	-76,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,03	6,40	5,03	-17,88
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,53	-3,21	-1,53	-50,29
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02	0,71	0,02	-97,30
+/- Otros resultados	0,03	0,50	0,03	-93,51
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	78,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,41	-0,40	-0,41	7,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-40,72
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	98,34
(+) 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>9.884</b>	<b>9.823</b>	<b>9.884</b>	

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

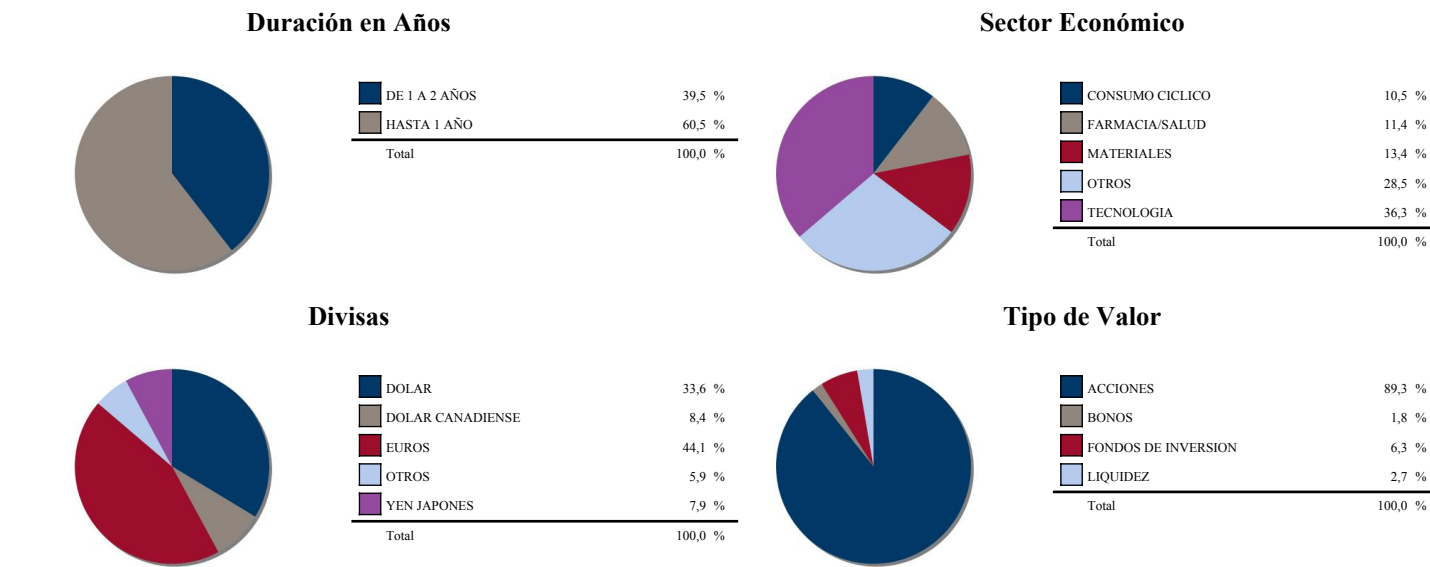
3. Inversiones financieras

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	%
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	EUR	216	2,18	206	2,10	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	451	4,56	347	3,53
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	221	2,24	237	2,41	IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	392	3,96	446	4,54
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	208	2,11	223	2,27	US05605H1005 - ACCIONES BMX TECHNOLOGIES	USD	281	2,84	247	2,51
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	391	3,95	315	3,20	US13057Q3056 - ACCIONES CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	0	0,00	9	0,10
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	17	0,18	US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	272	2,76	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.036</b>	<b>10,48</b>	<b>998</b>	<b>10,16</b>	JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	466	4,71	423	4,31
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.036</b>	<b>10,48</b>	<b>998</b>	<b>10,16</b>	JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	299	3,02	285	2,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.036</b>	<b>10,48</b>	<b>998</b>	<b>10,16</b>	US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	237	2,40	252	2,56
XS080578728 - BONOS ENQUEST PLC 7,000 2022-04-15	GBP	148	1,50	108	1,10	CA46579R1047 - ACCIONES JVANHOF MINES LTD	CAD	625	6,32	628	6,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>148</b>	<b>1,50</b>	<b>108</b>	<b>1,10</b>	US5218652049 - ACCIONES LEAR CORP	USD	309	3,13	260	2,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>148</b>	<b>1,50</b>	<b>108</b>	<b>1,10</b>	US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	0	0,00	80	0,82
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>148</b>	<b>1,50</b>	<b>108</b>	<b>1,10</b>	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	421	4,26	382	3,88
CA80013R2063 - ACCIONES SANDSTORM GOLD LTD	CAD	197	1,99	199	2,03	US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	451	4,57	369	3,76
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	237	2,40	254	2,58	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	669	6,77	642	6,54
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	228	2,31	207	2,11	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>7.651</b>	<b>77,41</b>	<b>6.717</b>	<b>68,38</b>
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJIE PHILIPS NV	EUR	410	4,15	369	3,76	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.651</b>	<b>77,41</b>	<b>6.717</b>	<b>68,38</b>
FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.	EUR	339	3,43	0	0,00	DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	312	3,15	282	2,87
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	151	1,53	157	1,59	LU1894891610 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	298	3,01	326	3,32
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	294	2,97	293	2,98	<b>TOTAL IIC</b>		<b>610</b>	<b>6,16</b>	<b>608</b>	<b>6,19</b>
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	362	3,66	314	3,20	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>8.409</b>	<b>85,07</b>	<b>7.433</b>	<b>75,67</b>
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	317	3,21	326	3,32	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.445</b>	<b>95,55</b>	<b>8.431</b>	<b>85,83</b>
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	243	2,46	228	2,32						

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



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. CALIFORNIA RESOURCES CORP (CRC US)	Compra Opcion ACCS. CALIFORNIA RESOURCES	34	Inversión	Total subyacente renta variable		1.619	
Total subyacente renta variable		34		SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	2.878	Inversión
TOTAL DERECHOS		34		Total subyacente tipo de cambio		2.878	
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.619	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		4.497	

#### 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

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 738,42 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.** El primer trimestre del año siguió presentando la dicotomía con la que cerramos el año 2020: por un lado, una economía real muy por detrás de las previsiones del consenso, impactada por nuevas restricciones a la movilidad, y por otro lado, unos mercados financieros exultantes y con valoraciones sin parangón en perspectiva histórica. La rentabilidad del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 6,1%, la del MSCI World fue de 4,9%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 0,9%. En el plano económico, el 2021 ha empezado siendo ciertamente decepcionante, al menos si nos atenemos a los análisis que aventuraban la mayoría de los analistas a finales del año pasado. Las nuevas olas de contagios del Covid-19 durante las primeras semanas del año dieron lugar a nuevas restricciones a la movilidad, y con ello a nuevas revisiones a la baja sobre los crecimientos económicos de este año. Desde entonces, el aceptable ritmo de vacunación en algunos países (especialmente Estados Unidos, Reino Unido e Israel) ha hecho que el mercado

empiece a discriminar qué países se esperan tengan una recuperación económica más rápida. A este respecto, la Unión Europea, con sus retrasos en el programa de vacunación y en las ayudas del plan de estímulos europeo a sus países miembros, nos parece que está particularmente mal posicionada para recuperar los niveles de actividad previos a la crisis. Aunque el Fondo selecciona sus inversiones en base a la calidad individual de las empresas y no en consideraciones macroeconómicas, seguimos estando negativos con el escenario para Europa en general, y pensamos que el euro puede sufrir en los próximos meses si las diferencias con Estados Unidos se hacen cada vez más evidentes. Por otra parte, respecto a los países emergentes, seguimos creyendo muy difícil que puedan poner paquetes de estímulos contundentes dados sus volúmenes de deuda en dólares y la incapacidad de imprimir dinero sin consecuencias en el valor de sus monedas. Aunque las depreciaciones que han sufrido varias de estas monedas en lo que llevamos de año pueden haberse debido más a acontecimientos idiosincráticos de cada país (como en el caso de la lira turca tras la destitución del gobernador del Banco Central), el gran transfondo general a todos ellos ha sido el incremento de la rentabilidad de los bonos del Tesoro estadounidense (hasta el 1,75% en el caso del bono a 10 años), empujando a su vez la rentabilidad de la deuda soberana de varios de estos países. Esto sugiere que el mercado está empezando a apreciar que la salida de la crisis de los países emergentes será muy diferente a la estadounidense. A pesar de varios cortes en las cadenas de suministros acaecidos durante el trimestre (siendo los más comentados los de semiconductores analógicos para la industria de la automoción, o el embotellamiento de portacontenedores en el Canal de Suez), que a corto plazo pueden tener un efecto sobre los precios, el escenario económico anteriormente comentado nos hace estar en el largo plazo en el bando deflacionista. Seguimos pensando que la falta de puestos de trabajo, unido al progresivo (pero imparable) cambio tecnológico serán los efectos más importantes que mantendrán la inflación baja en los próximos años. En el terreno de los mercados financieros, estos han mantenido la tónica eufórica con la que acabaron 2020, soportados principalmente por la esperanza de estímulos económicos adicionales (como el paquete de infraestructuras de la Administración Biden) y por la vuelta a la normalidad. Los signos de que estamos ante una burbuja de proporciones épicas aparecen por doquier. Dos fenómenos fueron especialmente llamativos: el primero, la especulación de inversores minoristas contra inversores institucionales cortos en determinados valores (como GameStop), y el segundo, el elevado volumen de nuevas SPACs en Estados Unidos, habiendo alcanzado un volumen de emisión (unos 75.000 millones de dólares) en un solo trimestre similar al que se alcanzó en todo el 2020 - que fue un año también extraordinario en este sentido. Adicionalmente, las cotizaciones de las empresas de aquellos sectores cíclicos, cuya evolución va a ser más incierta los próximos años, también aumentaron de manera acusada durante el trimestre, recogiendo expectativas muy optimistas. Como siempre, no sabemos cuánto puede durar esta situación, pero estamos convencidos que los sectores cíclicos, cuyas valoraciones siempre dependen más de resultados tangibles y no de promesas a futuro, corregirán tarde o temprano según se publiquen resultados por debajo del consenso.

#### **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 1,27% y 77,46%, respectivamente y a cierre del mismo de 1,72% en renta fija y 77,03% 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. Nos hemos mantenido fuera de sectores especialmente afectados por la Pandemia y por las restricciones a la movilidad, como el transporte aéreo, la hostelería y sectores asociados al turismo en general.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 3,85% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. Dicha rentabilidad ha estado algo por debajo de la renta variable global (+4,5% MSCI world) pero con mucha menos volatilidad, mientras que el índice de Renta Variable Global tenía una volatilidad de un 17,4%, Iapetus tenía un 10.7%. un 38% inferior.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,85%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.884.327,54 euros y los accionistas se han reducido hasta 226 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,44%, siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de marzo de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 1.810,41 euros. **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 período fueron: THALES S.A., CENTENE CORP. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TELEFONICA SA, CALIFORNIA RESOURCES CORP, LEMONADE INC.

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

N/A

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

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de futuros sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 13,85%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 18,78%

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

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

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 1,72% del patrimonio.

La Sociedad no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2021 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO ENQUEST 7% 15/04/22 y BONO CALIFORNIA RESOURCES 8% 15/12/22.

La Sociedad no mantiene a 31 de marzo de 2021 ninguna estructura

### **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 9,99%, 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.**

Para el resto del año, enfocamos nuestra estrategia en la necesidad de mantener la calma frente a burbujas sectoriales y precios muy altos que anticipan una recuperación sin precedentes y los planes de estímulo en marcha en las distintas economías.

De lo primero ya hemos hablado en la visión de mercados al principio de este informe. Y la consecuencia va a ser mantener la posición en oro, intentar evitar burbujas, y mantener una exposición media a Renta Variable en el entorno del 70%

Los planes de estímulo han sido un resultado del Coronavirus, que en algunos casos directa y en otros indirectamente, ha provocado la puesta en marcha fuertes planes de inversión en Europa, Estados Unidos, Japón y China. La comunidad económica europea y los EEUU han aprovechado la necesidad de relanzar las economías y salir de la recesión causada por la pandemia para alinear las inversiones previstas con proyectos de decarbonización y desarrollo digital muy ambiciosos. La mayoría de ellos tienen en común un fuerte componente medioambiental, de desarrollo de infraestructuras y en concreto de infraestructuras digitales. En la medida de lo posible vamos a mantener la cartera alineada con los planes de inversión. Por la parte de decarbonización y sostenibilidad vemos el cobre como el mayor beneficiado de la transición al coche eléctrico y a la energía nuclear en sus nuevas variantes como el gallo tapado necesario para equilibrar el sistema. Por las infraestructuras, también el cobre como otras materias primas. Y por la parte de infraestructura digitales, pensamos mantener una apuesta por los fabricantes de semiconductores y las empresas de comunicación.

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