

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

Depositorio CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 26/03/1999

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 hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio), 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 DIAPHANUM VALORES SV SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 26/02/2018, 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	629.477,00	629.506,00
Nº de accionistas	126	134
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	4.994	7,9342	6,7980	7,9342
2019	4.906	7,7936	7,2133	7,8101
2018	4.560	7,2428	7,1800	7,5214
2017	4.630	7,3599	7,2450	7,4491

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		
0,10		0,10	0,19		0,19	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,04	0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,64	0,18	0,83	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,10	-0,09	-0,06

Nota: El periodo 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 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
1,80	4,04	1,36	6,41	-9,27	7,60	-1,59	1,47	1,91

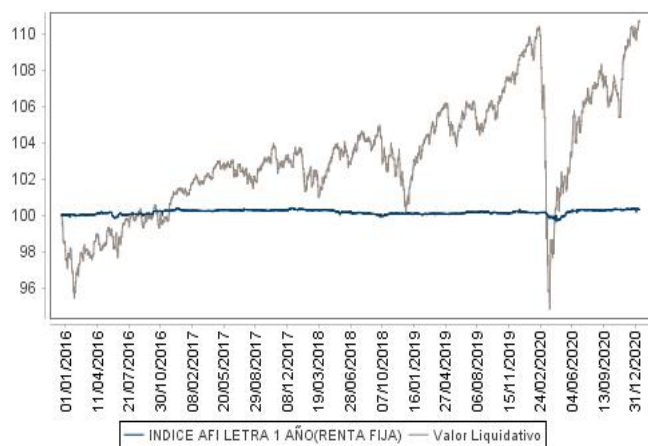
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,75	0,18	0,19	0,19	0,18	0,79	0,84	0,81	0,98

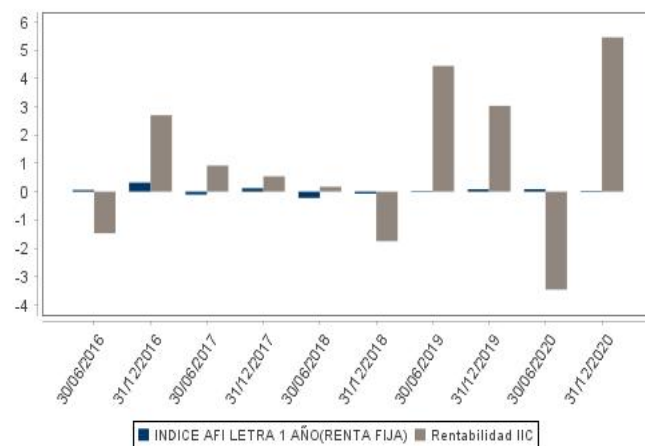
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de 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 semestral de los últimos 5 años



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	4.063	81,34	3.866	81,61
* Cartera interior	688	13,77	944	19,93
* Cartera exterior	3.374	67,55	2.920	61,64
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	900	18,02	850	17,94
(+/-) RESTO	32	0,64	21	0,44
TOTAL PATRIMONIO	4.995	100,00	4.737	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)	4.736	4.906	4.906	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	12,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,32	-3,60	1,83	-1.298,59
(+) Rendimientos de gestión	5,57	-3,36	2,32	-1.349,40
+ Intereses	0,02	0,07	0,09	-63,54
+ Dividendos	0,16	0,30	0,45	-46,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,10	-0,12	-77,16
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,06	-1,56	0,55	-235,99
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,72	-0,16	0,56	-548,28
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,67	-2,01	0,73	-237,21
+/- Otros resultados	-0,04	0,10	0,06	-141,14
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,49	50,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,19	3,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	-8,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	12,94
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,06	38,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.994	4.736	4.994	

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

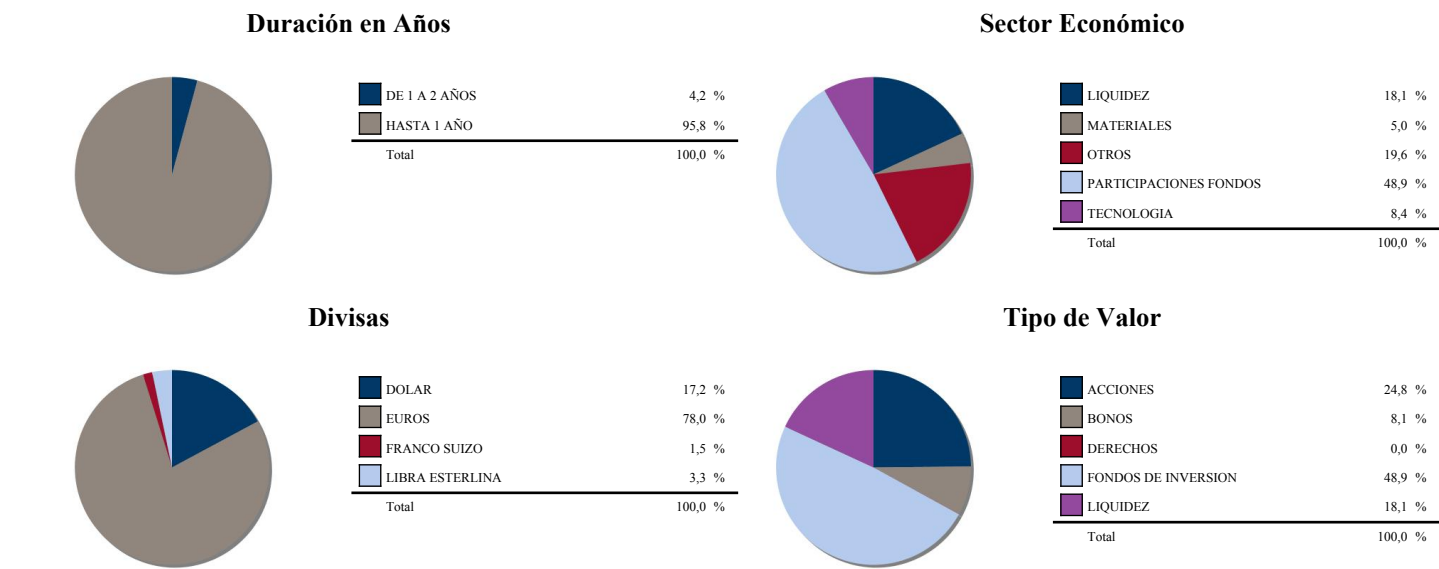
3. Inversiones financieras

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	%
ES00000127H7 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-07-01	EUR	0	0,00	67	1,41	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	15	0,30	15	0,31
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	202	4,04	0	0,00	DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	24	0,48	22	0,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		202	4,04	67	1,41	US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	42	0,84	40	0,84
TOTAL RENTA FIJA		202	4,04	67	1,41	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	60	1,21	53	1,12
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	34	0,67	26	0,55	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	85	1,71	79	1,66
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	9	0,18	7	0,15	US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	45	0,96
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	28	0,57	27	0,57	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	69	1,37	51	1,08
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	32	0,65	29	0,61	US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	36	0,72	33	0,69
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,03	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	39	0,79	38	0,81
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	1	0,02	0	0,00	US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	29	0,58	30	0,63
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		104	2,09	90	1,91	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	73	1,46	72	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE		104	2,09	90	1,91	US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	39	0,79	38	0,80
ES0112618006 - PARTICIPACIONES BUY & HOLD CAPITAL SGIC S.A.	EUR	218	4,37	202	4,27	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	55	1,11	36	0,77
ES0116567035 - PARTICIPACIONES CARTESIO INVERSIONES SGIC SA	EUR	163	3,26	153	3,24	US92556V1061 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2	0,05	0	0,00
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT SGIC	EUR	0	0,00	431	9,10	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.130	22,62	974	20,60
TOTAL IIC		381	7,63	786	16,61	TOTAL RENTA VARIABLE		1.130	22,62	974	20,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		687	13,76	943	19,93	IE00B2NPKV68 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	142	2,84	145	3,05
GB00B4RMG977 - BONOS UK TREASURY 3,750 2021-09-07	GBP	147	2,94	0	0,00	IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	73	1,47	61	1,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		147	2,94	0	0,00	IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	23	0,47	19	0,40
US71654QBB77 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2022-01-24	USD	54	1,08	57	1,20	IE00BN85Y486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE ALTERN ASSET MANAG	EUR	0	0,00	208	4,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54	1,08	57	1,20	IE00BYPC7T68 - PARTICIPACIONES UTI INTERNATIONAL SINGAPORE PT	EUR	41	0,83	30	0,63
US37045XAY22 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 3,200 2020-07-13	USD	0	0,00	47	0,99	IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	100	2,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	47	0,99	IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	60	1,20	54	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	4,02	104	2,19	LU0368266499 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	194	3,89	186	3,93
TOTAL RENTA FIJA		201	4,02	104	2,19	LU0403296170 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG	USD	64	1,28	59	1,24
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	35	0,69	29	0,61	LU0451400914 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	90	1,80	89	1,87
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	234	4,69	168	3,54	LU0468289250 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	91	1,82	90	1,90
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	23	0,46	23	0,48	LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	121	2,42	235	4,96
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	14	0,28	10	0,22	LU0638557669 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	358	7,17	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	26	0,52	25	0,53	LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	222	4,45	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	17	0,33	19	0,41	LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	203	4,29
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	27	0,54	22	0,46	LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	232	4,89
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46	0,92	38	0,81	LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	246	4,93	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	41	0,83	35	0,75	LU1805016810 - PARTICIPACIONES TIKEAU INVESTMENT MNGMT SA	EUR	221	4,43	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	23	0,45	18	0,39	LU1908332833 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	0	0,00	232	4,90
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	31	0,61	33	0,70	TOTAL IIC		2.046	41,01	1.843	38,86
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	45	0,89	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.377	67,65	2.921	61,65
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	2	0,04	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.064	81,41	3.864	81,58

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
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	150	Inversión
Total subyacente renta variable		150	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	749	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		749	
TOTAL OBLIGACIONES		899	

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

Con fecha 4 de septiembre de 2020 se procedió a la modificación del art. 9 del estatuto de la sociedad

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 1.663.531,97 euros que supone el 33,31% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.663.579,58 euros que supone el 33,31% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.663.547,84 euros que supone el 33,31% sobre el patrimonio de la IIC.

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 612,86 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 cuarto trimestre los mercados se apoyaron en la aprobación por vía de urgencia de las vacunas contra el Covid-19 y el inicio de las vacunaciones masivas, a pesar de que la pandemia alcanzó su máximo a nivel global. EE.UU. y Latam siguieron a la cabeza en cuanto a afectados y fallecimientos, pero sin llevar a cabo cierres importantes en la economía, en Europa se produjo un fuerte repunte con restricciones significativas a la movilidad y cierres de negocios, en Japón fue similar, aunque el repunte fue inferior, mientras que en China y otras economías asiáticas la incidencia fue nula o muy limitada.

La sucesión ordenada en La Casa Blanca fue un motivo de incertidumbre, con Trump interponiendo demandas y acusando de irregularidades en el recuento de votos. Al final, las autoridades electorales dieron como ganador al Republicano Biden y este partido también se alzó con la mayoría en las dos cámaras lo que no ocurría desde los años 30.

Se llegó a un acuerdo de última hora en el Brexit, que mantuvo en gran medida la libertad de circulación de bienes entre RU y la EU, pero en el sector servicios no se llegaron a cerrar todas las condiciones, lo cual es especialmente importante para RU dado que los servicios financieros representan un 10% de su PIB.

La guerra comercial entre EE.UU. y China se mantuvo con restricciones de inversión en empresas tecnológicas y prohibiciones de actuar en mercados. En la zona asiática se aprobó un acuerdo comercial, el RCEP, que afecta a un tercio de la producción y población mundial.

Siguió siendo una constante el apoyo de las autoridades económicas a la recuperación, con lo Bancos Centrales manteniendo los tipos de interés en mínimos, anunciando que permanecerán así por mucho tiempo y desarrollando programas de compra de bonos como no se han visto en la historia. Los gobiernos también mantuvieron los estímulos fiscales, aunque en el caso de EE.UU. la falta de acuerdo sobre su importe y destino retrasó su aprobación con la consiguiente incertidumbre para los mercados.

En general, los datos económicos retrasados como paro, ventas minoristas, crecimiento económico... mantuvieron la recuperación iniciada en el tercer trimestre y llama la atención la fortaleza de los indicadores adelantados de confianza de los empresarios, salvo en servicios en Europa y Japón, y consumidores, a pesar de la segunda ola de coronavirus

Los mercados mantuvieron su tónica de subida descontando una fuerte recuperación económica y de los resultados para 2021. Absolutamente todos los activos de riesgo subieron fuerte, tanto bonos corporativos, renta variable como alternativos. En el caso de EE.UU. sus índices bursátiles terminaron en máximos históricos. Por su parte las rentabilidades de los bonos gubernamentales siguieron siendo apoyadas por los Bancos Centrales.

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 32,05% y 27,19%, respectivamente y a cierre del mismo de 33,70% en renta fija y 26,88% 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 5,45% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,04% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En el cuarto trimestre del año se produjo una fuerte subida de las carteras apoyadas en todos los activos de riesgo, liderado por la renta variable, seguido de los bonos corporativo y los activos alternativos. El único activo que no aportó fue la tesorería por la influencia del BCE sobre los tipos a corto plazo y el oro en su doble componente de precio y estar denominado en dólares.

Los bonos emergentes en moneda local experimentaron una fuerte subida en la parte final del año, por la mejora de los fundamentales en los países emisores y la debilidad del dólar. En bonos corporativos, los de alto rendimiento destacaron de forma importante, mientras que los de alta calidad reflejaron su agotamiento después de la fuerte recuperación de los trimestres anteriores. En la renta variable volvieron a destacar las posiciones en tecnología, representada por grandes valores, y emergentes, en este último caso tanto China como India. Las posiciones europeas se vieron beneficiadas por la especial sensibilidad de la economía a la solución de la pandemia y tuvieron un fuerte final de año, especialmente los valores financieros, industriales y los energéticos. La inversión en farmacéuticas fue la que tuvo un comportamiento más discreto. También apoyó el tener cubierto el dólar en los fondos de EE.UU. que evitó la fuerte depreciación de esta divisa.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 5,45%, el patrimonio ha aumentado hasta los 4.994.371,52 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 0,37%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,21% y 0,16%, 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: UK TREASURY 3.75% VTO.07/09/2021, NOVARTIS AG-REG, VIATRIS INC, PIMCO GIS-GL HI YD-E H IS AC, RUFFER SICAV-TOT RET IN-CEC, CARMIGNAC PORTFOLIO - SECURITE, M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC, TIKEHAU SHORT DURA FD-F EUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: UNICREDIT SPA, AMGEN INC, BLACKSTONE DIVERS MS-IEURACC, GESCONSULT CORTO PLAZO, FI, DEU FLOATING RATE NOTES-IC, M&G LX OPTIMAL INC-EUR C ACC, FRANKLIN K2 ALT ST-IPFAEH1.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2020, 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: 29,06%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 15,52%

Con fecha 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 202.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2020 suponía un 48,64%, siendo las gestoras principales FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE y BLACKROCK ASSET MAN IRELAND.

La Sociedad no mantiene a 31 de diciembre de 2020 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 diciembre de 2020, ha sido 8,41%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,50%.

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. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

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.

La atención va a seguir estando en la evolución de la pandemia, más concretamente en el ritmo de vacunación de la población, ya que de ello dependerá la vuelta a la normalidad del crecimiento económico. La tercera ola está siendo muy perjudicial para la economía pero los mercados están fijándose en la futura recuperación.

Por el momento no pensamos que haya que preocuparse por los estímulos de las autoridades económicas, tanto los Bancos Centrales como los Gobiernos van a continuar apoyando incondicionalmente la recuperación, muy probablemente hasta 2023, lo que representa una red para los activos de riesgo.

También va a ser importante el cambio de administración en los EE.UU., con los demócratas con mayoría en las dos cámaras, lo que va a implicar mayor gasto público para reactivar la economía y favorecerá a sectores de infraestructura, energías limpias y cíclicas. No obstante, también llevará a mayores impuestos, más regulación y subida de los costes de las empresas por el aumento del SMI. Habrá que estar atentos a sus decisiones ante la posición de dominio de mercado de algunas tecnológicas.

La clave va a estar en la recuperación de los resultados empresariales ya que las valoraciones de los activos de riesgo son muy exigentes y es necesario que se vean justificadas por subidas fuertes, además de mantenerse los bajos tipos de interés.

En renta fija, no descartamos continuar reduciendo la posición en bonos corporativos en favor de emergentes de alta calidad. La posición es neutral con un sesgo conservador en renta variable, pero si se produjeran subidas fuertes de mercado procederíamos a una ligera reducción. En alternativos falta terminar la implementación de estrategias des correlacionadas de los mercados, pero en su mayoría ya está implementado.

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.

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la

política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad

Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:

- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.
- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.
- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.
- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.
- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido participe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable

Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado.

Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 41. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.313.936 EUROS, siendo 2.753.036 EUROS remuneración fija y estimándose en 560.900 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2020, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2020, habiendo sido beneficiarios de la misma 39 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 1.208.000 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2020 en la fecha de elaboración de esta información, en 285.900.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución fija de 388.5000 Euros y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2020, se estima en 107.900 euros de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 7 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 819.500 euros de retribución fija y 178.000 euros de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2020.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad DIAPHANUM VALORES SV SAU, a continuación se detalla su política remunerativa:

Política remunerativa DIAPHANUM VALORES S.V

DATOS CUALITATIVOS

En el diseño de las políticas y prácticas de remuneración, la Entidad tiene en cuenta todos los factores relevantes que permitan prevenir potenciales riesgos que pudieran afectar los intereses del cliente y asegurar que la Entidad gestiona de manera adecuada

cualquier riesgo menor. En particular, a la hora de determinar la remuneración variable se tienen en cuenta criterios cualitativos que animen a actuar en beneficio de los intereses del cliente, como por ejemplo, el cumplimiento de requisitos regulatorios (en especial, las normas de conducta, así como la revisión de la idoneidad de los instrumentos sobre los que se gestiona o asesora a los clientes), además del cumplimiento con los procedimientos internos, el trato equitativo a los clientes y el nivel de satisfacción de los mismos.

DATOS CUANTITATIVOS

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.287.898,67 euros de remuneración fija y 241.059,34 euros de remuneración variable, correspondiendo a 23 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Del importe de la remuneración total, 765.879,08 euros de remuneración fija y 234.200 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 355.200 euros de remuneración fija y 162.000 euros de remuneración variable han sido percibidos por 2 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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