

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	DELOITTE SL	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: 25/04/2000

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 designado como asesor de la misma a la entidad ABANTE ASESORES GESTION SGIIC SA, la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0.5% sobre el patrimonio neto medio, y una comisión variable del 10% si la rentabilidad obtenida es superior a la rentabilidad anual de las Letras del Tesoro durante el mismo periodo.

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	7.621.798,00	7.337.319,00
Nº de accionistas	328	334
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	73.256	9,6113	8,6975	9,7486
2019	72.200	9,5554	8,9095	9,5818
2018	49.325	8,9541	8,8964	9,5484
2017	51.988	9,4408	9,2752	9,4888

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		
0,08		0,08	0,17		0,17	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,05	0,10	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,12	0,17	0,29	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,39	-0,37	-0,24

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 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,59	1,72	0,59	4,14	-5,60	6,72	-5,16	1,64	4,49

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
1,46	0,42	0,35	0,34	0,35	2,07	1,65	1,86	1,94

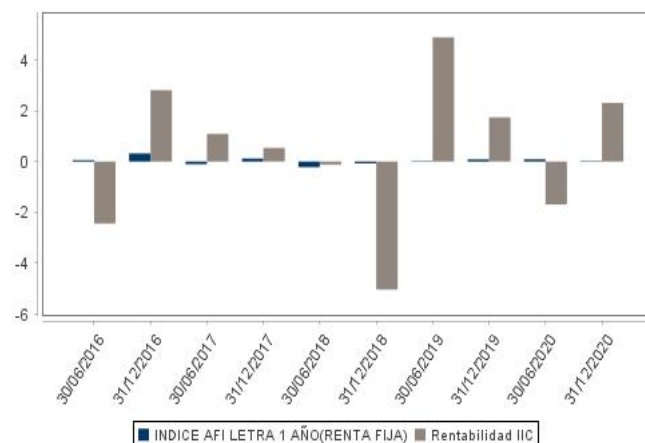
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	59.192	80,80	56.110	81,41
* Cartera interior	12.286	16,77	11.281	16,37
* Cartera exterior	46.906	64,03	44.735	64,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	94	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.209	18,03	12.356	17,93
(+/-) RESTO	854	1,17	460	0,67
TOTAL PATRIMONIO	73.255	100,00	68.926	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)	68.926	72.200	72.200	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	3,87	-2,99	0,90	-230,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,31	-1,70	0,59	-588,16
(+) Rendimientos de gestión	2,76	-1,30	1,46	-494,58
+ Intereses	-0,09	0,07	-0,03	-239,64
+ Dividendos	0,03	0,17	0,20	-84,08
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,07	-0,24	144,42
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	0,19	0,71	178,17
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,98	1,00	-1,00	-300,14
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	4,64	-2,56	2,11	-282,69
+/- Otros resultados	-0,19	-0,10	-0,29	89,38
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,41	-0,88	-73,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,08	-0,17	1,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,25	-0,57	27,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-27,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-76,42
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-20,12
+ 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	0,01	0,01	0,01	-20,12
+ 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)	73.256	68.926	73.256	

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

3. Inversiones financieras

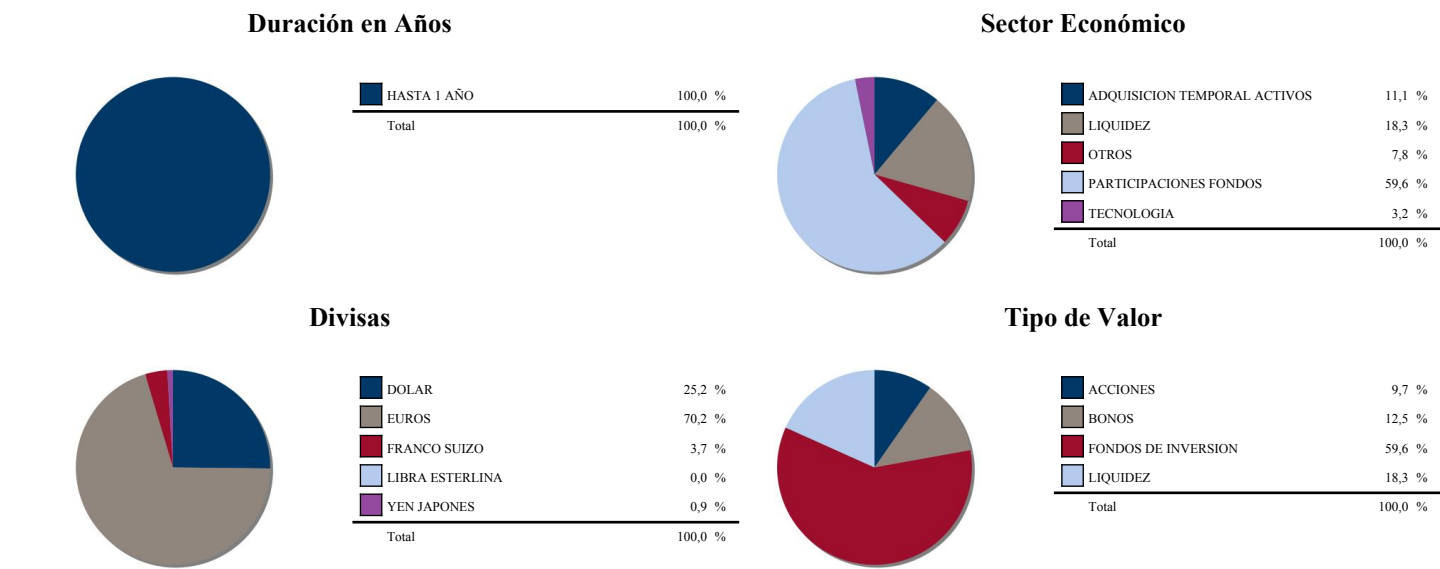
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127H7 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-07-01	EUR	0	0,00	7.434	10,79
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	8.050	10,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.050	10,99	7.434	10,79
TOTAL RENTA FIJA		8.050	10,99	7.434	10,79
ES0105011037 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	907	1,24	816	1,18
ES0106084009 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA SGIIC	EUR	728	0,99	681	0,99
ES0142537036 - PARTICIPACIONES AFI INVERSIONES GLOBALES SGIIC	EUR	158	0,22	153	0,22
ES0158457038 - PARTICIPACIONES AUGUSTUS CAPITAL AM SGIIC SA	EUR	958	1,31	829	1,20
ES0162950002 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	288	0,39	255	0,37
ES0167388018 - PARTICIPACIONES OMEGA GESTION DE INVERSIONES	EUR	578	0,79	557	0,81
TOTAL IIC		3.617	4,94	3.291	4,77
ES0156551006 - PARTICIPACIONES KANOAR VENTURES S.G.E. I.C.,	EUR	481	0,66	485	0,70
ES0156544001 - PARTICIPACIONES KANOAR VENTURES S.G.E. I.C.,	EUR	48	0,07	0	0,00
ES0161171006 - PARTICIPACIONES OMEGA GESTION DE INVERSIONES	EUR	92	0,13	70	0,10
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		621	0,86	555	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.288	16,79	11.280	16,36
US912828Y461 - BONOS US TREASURY N/B 2,625 2020-07-31	USD	0	0,00	500	0,72
US912828S614 - BONOS US TREASURY N/B 2,875 2020-10-31	USD	0	0,00	988	1,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.488	2,15
XS2011152308 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,650 2022-06-20 *	EUR	979	1,34	964	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		979	1,34	964	1,40
XS1653825528 - BONOS SG ISSUER 0,000 2020-10-01 *	USD	0	0,00	851	1,23
XS1752946860 - BONOS JP MORGAN STRUCTURED 0,000 2020-08-28 *	USD	0	0,00	1.199	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.050	2,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		979	1,34	4.502	6,52
TOTAL RENTA FIJA		979	1,34	4.502	6,52
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	949	1,30	795	1,15
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	54	0,07	62	0,09
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	431	0,59	354	0,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	800	1,09	863	1,25
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	779	1,06	779	1,13
CH0011075394 - ACCIONES ARGENTUM (ZURICH INS)	CHF	414	0,57	377	0,55
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	482	0,66	492	0,71
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.148	1,57	1.010	1,47
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	135	0,18	119	0,17
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	644	0,88	626	0,91
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.183	1,62	1.178	1,71
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		7.019	9,59	6.655	9,65
TOTAL RENTA VARIABLE		7.019	9,59	6.655	9,65
LU1529781038 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	546	0,74	445	0,65
IE00BXDZF412 - PARTICIPACIONES FORT LP	EUR	0	0,00	387	0,56
IE00B3V2GW93 - PARTICIPACIONES MARSHALL WACE LLP	EUR	1.221	1,67	1.610	2,34
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES COMGEST ASSET MANAGEMENT INTER	EUR	757	1,03	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.242	1,70	1.156	1,68
DE000A1CSD13 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	633	0,86	606	0,88
LU0147388861 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	436	0,60	430	0,62
LU0155301467 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	JPY	676	0,92	580	0,84
LU0244071956 - PARTICIPACIONES FUNDPARTNER SOLUTIONS EUROPE	EUR	0	0,00	253	0,37
LU0264598268 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	910	1,24	831	1,21
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	548	0,75	508	0,74
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	USD	820	1,12	661	0,96
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	572	0,78	556	0,81
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	829	1,13	746	1,08
LU0360482987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	USD	1.612	2,20	1.548	2,25
LU0414666189 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1.081	1,48	1.065	1,54
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1.249	1,71	0	0,00
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	2.762	3,77	1.867	2,71
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	639	0,87	503	0,73
LU0492933568 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	841	1,15	810	1,17
LU0496443457 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	866	1,18	0	0,00
LU0525285853 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	725	0,99	0	0,00
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.018	1,39	989	1,43
LU0736558973 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	USD	560	0,76	552	0,80
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	1.162	1,59	1.073	1,56
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN LUXEMBOURG SARL	EUR	380	0,52	381	0,55
LU0908524779 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	218	0,32
LU0925041070 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	832	1,14	705	1,02
LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	394	0,54	421	0,61
LU0933684101 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	542	0,74	453	0,66
LU0952587862 - PARTICIPACIONES DUFF & PHELPS LUX MNGT CO	USD	2.078	2,84	1.827	2,65
LU1001748398 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	809	1,10	809	1,17
LU1004676232 - PARTICIPACIONES THREE HILLS CAPITAL PARTNERS	EUR	41	0,06	45	0,07
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.663	2,27	1.600	2,32
LU1093756838 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	910	1,24	905	1,31
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	1.660	2,27	1.590	2,31
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	USD	1.364	1,86	711	1,03
LU1429039115 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	USD	0	0,00	878	1,27
LU1575200081 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	804	1,10	633	0,92
LU1582988561 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	900	1,31
LU1683287533 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	USD	539	0,74	0	0,00
LU1698989050 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	USD	712	0,97	0	0,00
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	1.100	1,50	917	1,33
LU1807488066 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	1.013	1,38	999	1,45
LU1864482358 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	USD	1.138	1,55	1.043	1,51
LU1893892999 - PARTICIPACIONES ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	USD	1.233	1,68	0	0,00
LU1896773246 - PARTICIPACIONES ARTEMIS FUND MANAGERS LTD	USD	0	0,00	1.313	1,91
TOTAL IIC		38.917	53,13	33.524	48,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.915	64,06	44.681	64,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.203	80,85	55.961	81,18

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

Los productos estructurados suponen un 1,34% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	6.489	Inversión	Total subyacente renta variable		10.381	
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	3.892	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		10.381	

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. 13 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

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 1.127.776,28 euros suponiendo un 1,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 570,94 euros, lo que supone un 0,00% 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda mitad del año los mercados de renta variable continuaron recuperando terreno, hasta terminar el año en positivo en los principales índices, algo que se intuía casi imposible en el mes de marzo. En el cuarto trimestre el movimiento se aceleró, especialmente en el mes de noviembre. El resultado de las elecciones estadounidenses y los anuncios de vacunas contra la COVID-19 ayudaron a que los segmentos más cíclicos del mercado se recuperaran. Por su parte, los valores de crecimiento, aunque obtuvieron peores resultados que otros estilos en los últimos meses, siguieron liderando en el año en su conjunto por un amplio margen. Esta situación de los mercados contrasta con la situación de la pandemia, cuyos datos empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados previamente en ambas regiones lo que obligó a algunos gobiernos a decretar nuevas medidas de confinamiento estricto para ralentizar la propagación del virus. La preocupación por el incremento en los contagios se vio contrarrestada por los anuncios que Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford realizaron en noviembre en relación con la eficacia de sus vacunas para reducir los casos sintomáticos de COVID-19. Aunque ahora comenzamos a atisbar el final de la crisis sanitaria, no debemos descartar baches en el camino hacia la recuperación en los próximos trimestres. Tras su autorización por parte de las autoridades sanitarias, está por ver con qué rapidez dichas vacunas pueden fabricarse, distribuirse y administrarse a gran escala. En el caso de la renta variable, el anuncio de la primera vacuna el 9 de noviembre supuso uno de los mayores cambios de momentum de la historia. En el marco del mismo, los sectores de valor más afectados -como la energía, los hoteles, las aerolíneas y las empresas financieras- repuntaron con fuerza, y los grandes beneficiados por la pandemia -como el comercio electrónico, la sanidad y las compañías "stay at home"- retrocedieron.

Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes avanzó casi un 25% en el semestre, terminando el año con una subida del 17%, al beneficiarse de las esperanzas renovadas en una recuperación cíclica, un descenso del dólar y un repunte de la actividad comercial global. La bolsa americana reaccionó positivamente a los resultados de las elecciones, que contribuyeron al avance del 21% del S&P durante el semestre, lo que le llevó a un +16% en el conjunto del año. Las perspectivas de una presidencia menos beligerante bajo el mandato de Joe Biden -junto con un Congreso dividido que podría evitar tanto las subidas de impuestos como el endurecimiento de la normativa aplicada a las empresas tecnológicas y sanitarias- complacieron a los mercados. Los valores de crecimiento estadounidenses, que se habían beneficiado del fortalecimiento del comercio electrónico como consecuencia de la COVID-19 este año, retrocedieron tras los positivos anuncios de las vacunas. En los últimos días del año, los congresistas estadounidenses acordaron por fin un plan de rescate para la crisis sanitaria que prolongará muchas de las medidas de apoyo introducidas en virtud de la Ley CARES, entre ellas la renovación de los cheques directos para los hogares y prestaciones por desempleo de mayor cuantía.

En el caso de Europa, después de que los líderes de Polonia y Hungría bloqueasen en primera instancia el fondo de recuperación y el presupuesto de la Unión Europea para los próximos siete años, los gobiernos de la UE consiguieron finalmente alcanzar un acuerdo. El pacto allana el camino para la aprobación de un paquete de ayuda financiera por valor de 1,8 billones de EUR, que aún deberá ser ratificado por los parlamentos nacionales de los 27 estados miembros. Asimismo, se acordó que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente. Los miembros de la UE pactaron también objetivos climáticos más exigentes para 2030, entre ellos el de aumentar la reducción de sus emisiones de carbono con respecto a los niveles de 1990 del 40% al 55%, compromiso que hará que las inversiones en energías renovables y la regulación se incrementen significativamente. En el Reino Unido, tras apurar las negociaciones hasta el último momento, el año terminó con un acuerdo sobre el Brexit, evitando así una situación muy complicada que se hubiera producido en ausencia de dicho acuerdo. Todo esto contribuyó a la subida del 10% del Eurostoxx en la segunda mitad del año, que a pesar de todo cerró el año en negativo con un -5%. En esa misma línea el Ibex, a pesar de recuperar un 12% en el semestre, acabó el año en el -15%.

En el frente de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó el volumen de sus compras de activos previstas en 500.000 millones de EUR hasta los 1,850 billones de EUR y amplió el plazo a lo largo del cual efectuará dichas adquisiciones en nueve meses hasta finales de marzo de 2022. Estos ajustes han contribuido a mantener las tiras de los bonos de la zona euro en niveles bajos, pese a que se prevé que la oferta bruta de deuda pública será importante como consecuencia de los programas de rescate en respuesta a la pandemia. Así, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el año a -0,57%, frente al -0,45% del 30 de junio y el -0,18% de principios de año. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense se comprometió explícitamente a adquirir un mínimo de 80.000 millones de USD al mes en bonos del Tesoro y títulos respaldados por hipotecas de agencias gubernamentales hasta que el Comité considere que "se han realizado progresos adicionales sustanciales" hacia la consecución de sus objetivos de inflación y empleo. La principal consecuencia para el mercado de deuda pública es que, pese a las expectativas de recuperación económica, el moderado avance de las tiras de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el semestre con una TIR del 0,9%, y aunque avanzaron ligeramente durante el periodo, experimentaron un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año.

Los mercados de crédito han tenido también un buen comportamiento en el semestre, recuperando el terreno perdido durante el año. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente acabaron el año con una revalorización del 8% aproximadamente; la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, también acabó el año en positivo, aunque con rentabilidades algo inferiores. En cuanto a las divisas, durante el segundo semestre hemos visto como el Euro se apreciaba frente a las principales divisas, especialmente respecto al Dólar, frente al que alcanzaba una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro continuaba con su revalorización, sumando un 7% en el semestre y acumulando un 25% en el año. El crudo también recuperó con fuerza la segunda parte del año, en torno al 22%, a pesar de lo cual cerraba el año con caídas del 15% aproximadamente.

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 18,97% y 18,67%, respectivamente y a cierre del mismo de 15,63% en renta fija y 22,55% 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 período ha sido un 2,31% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,04% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Esta rentabilidad por encima de la del índice de Letras del Tesoro a un año se debe a la exposición mantenida a la renta fija con mayor duración y riesgo que la del índice, y a la renta variable. Ambos activos han tenido un buen comportamiento durante el semestre. La selección de fondos también ha aportado rentabilidad.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,31%, el patrimonio ha aumentado hasta los 73.255.704,99 euros y los accionistas se han reducido hasta 328 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,77%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,46% y 0,32%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2020, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 42.749,31?.

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: COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA, BLACKROCK STR-EUR O EX-D2?, PICTET TR-MANDARIN-I USD, ARTEMIS LUX-US ABS RT-IAUSD.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: SCHRODER GAIA TWO SIG DVF-CU, M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA, ARTEMIS LUX-US ABS R-BACCUSD.

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.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 52,64%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

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 8.050.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

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. SCHRODER GAIA EGERTON, PART. TANDEM PRIVATE EQUITY, PART. OMEGA GLOBAL FUND, PART. CS GLOBAL AFI, FI, PART. ABANTE BOLSA, PART. THREE HILLS SICAV, PART. MARSHALL WACE, PART. K FUND FCRE y K FUND II F.C.R.E.

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.

Invertimos en fondos de fondos con el objetivo fundamental de mejorar la diversificación de la cartera.

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 diciembre de 2020 suponía un 58,91%, siendo las gestoras principales PICTET ASSET MANAGEMENT SA y SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2020 las siguientes estructuras:

BONO DEUTSCHE BANK EURIBOR ESTRUC20/6/22.

Estructura que consiste en un bono de Deutsche Bank que paga un cupón trimestral de Euribor 3M con un suelo de 0,65%.

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 6,62%, 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.

Probablemente, la economía global seguirá experimentando dificultades en el primer trimestre de 2021, ya que los datos económicos deberían deteriorarse por la continuación de las restricciones impuestas a causa de la pandemia. Sin embargo, el mercado se ha mostrado dispuesto a mirar más allá de la debilidad a corto plazo gracias a las medidas de apoyo fiscal y monetario y los anuncios de las vacunas. Precisamente estos motivos hacen que nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable en 2021 sea positiva, sin ignorar las incertidumbres aún existentes que pueden provocar correcciones puntuales.

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 partícipe 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, entendiendo 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.

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