

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Gestora | CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA | Depositorio | CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A |
| 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: 03/12/1999

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 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 360 CORA SGIIC, la cual percibirá por asesoramiento una comisión anual de éxito de un 8% sobre resultados si la rentabilidad (R) obtenida por la Sociedad en un año natural, medida como se describe a continuación es positiva con un límite máximo del 0,35% del patrimonio medio anual. $\text{Calculo Rentabilidad}(R) = (\text{Valor liquidativo de la acción al final del año natural} - \text{Valor liquidativo de la acción al principio del año natural}) / \text{valor liquidativo de la acción al principio del año natural}$ menos el índice Euribor 3 meses + 1%. El Euribor a 3 meses será el publicado el 2 de enero de cada año natural.

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 | 1.120.411,00 | 1.120.431,00 |
| Nº de accionistas | 148 | 151 |
| 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 | 8.046 | 7,1813 | 6,9737 | 7,1813 |
| 2020 | 7.813 | 6,9736 | 5,5086 | 7,1289 |
| 2019 | 7.928 | 7,0748 | 6,4186 | 7,0930 |
| 2018 | 7.241 | 6,4614 | 6,4181 | 7,0687 |

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 | | |
| 0,06 | | 0,06 | 0,06 | | 0,06 | patrimonio | al fondo |

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

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,09 | 0,11 | 0,09 | 0,51 |
| 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 |
| 2,98 | 2,98 | 7,29 | 1,15 | 9,41 | -1,43 | 9,49 | -6,91 | 1,77 |

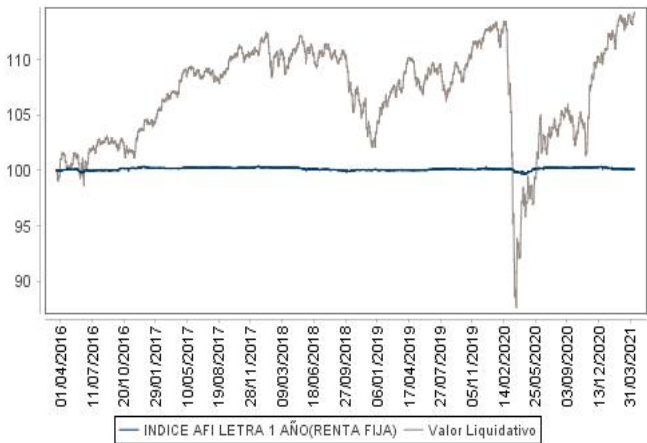
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,38 | 0,38 | 0,17 | 0,16 | 0,15 | 0,62 | 0,96 | 0,60 | 0,70 |

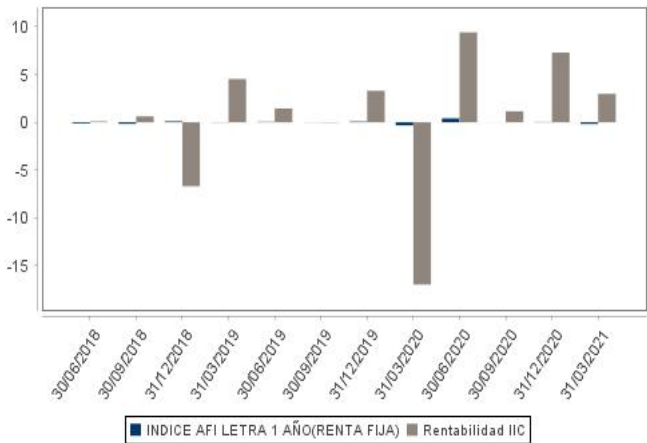
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 7.048 | 87,60 | 6.708 | 85,85 |
| * Cartera interior | 2.139 | 26,58 | 2.094 | 26,80 |
| * Cartera exterior | 4.900 | 60,90 | 4.580 | 58,61 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 9 | 0,11 | 34 | 0,44 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 985 | 12,24 | 1.076 | 13,77 |
| (+/-) RESTO | 13 | 0,16 | 30 | 0,38 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.046 | 100,00 | 7.814 | 100,00 |

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 7.813 | 7.283 | 7.813 | |
| +/- Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -63,70 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 2,93 | 7,03 | 2,93 | 691,29 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,30 | 7,18 | 3,30 | -621,94 |
| + Intereses | 0,21 | 0,26 | 0,21 | -15,32 |
| + Dividendos | 0,14 | 0,17 | 0,14 | -14,35 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,07 | 0,51 | 0,07 | -85,74 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 3,39 | 4,70 | 3,39 | -24,12 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,96 | 0,27 | -0,96 | -476,04 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,57 | 1,35 | 0,57 | -55,50 |
| +/- Otros resultados | -0,12 | -0,08 | -0,12 | 49,13 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,37 | -0,15 | -0,37 | 1.314,62 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,06 | -0,06 | -0,06 | 3,38 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 3,38 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,25 | -0,02 | -0,25 | 1.269,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -37,67 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 76,52 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,39 |
| + 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 | -1,39 |
| + 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) | 8.046 | 7.813 | 8.046 | |

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

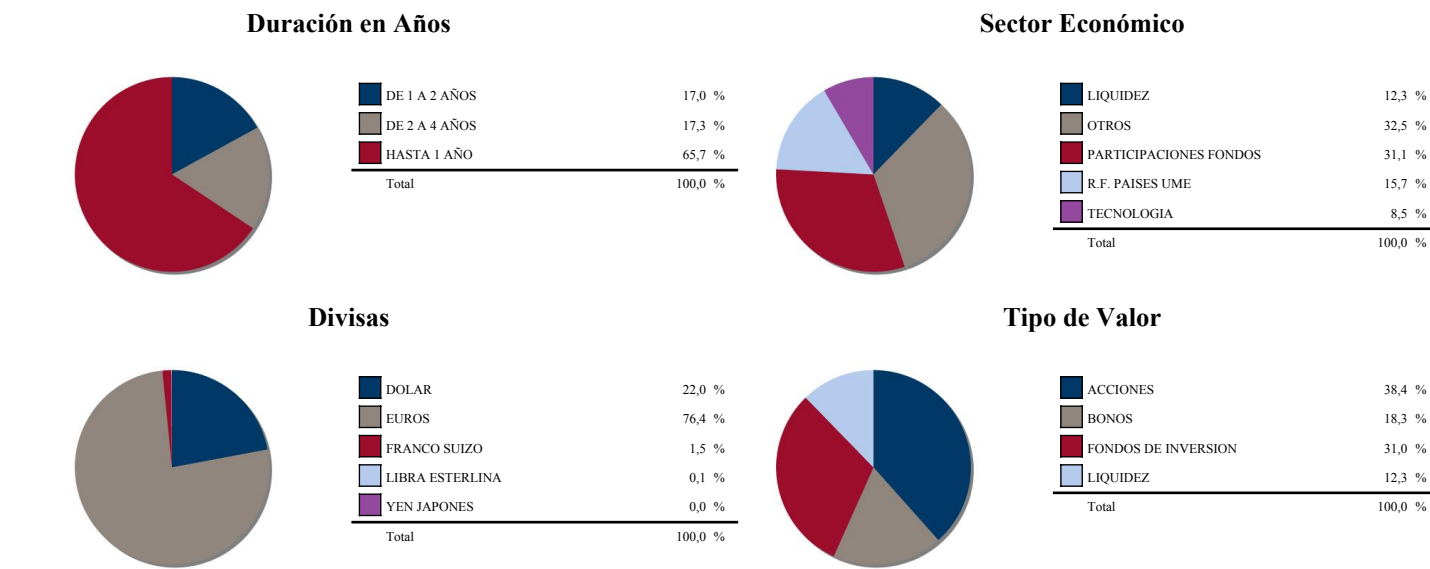
3. Inversiones financieras

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 | % |
| ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14 | EUR | 211 | 2,62 | 211 | 2,70 | FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 77 | 0,95 | 74 | 0,95 |
| ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24 | EUR | 213 | 2,65 | 209 | 2,68 | FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 58 | 0,72 | 52 | 0,66 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 424 | 5,27 | 420 | 5,38 | FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 99 | 1,23 | 97 | 1,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 424 | 5,27 | 420 | 5,38 | FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 69 | 0,86 | 64 | 0,82 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 424 | 5,27 | 420 | 5,38 | IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 61 | 0,76 | 60 | 0,76 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 75 | 0,93 | 61 | 0,77 | DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 115 | 1,43 | 100 | 1,28 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 81 | 1,00 | 86 | 1,11 | DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG | EUR | 144 | 1,79 | 135 | 1,73 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA | EUR | 48 | 0,60 | 54 | 0,69 | DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO | EUR | 65 | 0,80 | 64 | 0,82 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 55 | 0,69 | 42 | 0,53 | DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 132 | 1,64 | 110 | 1,41 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA | EUR | 98 | 1,21 | 88 | 1,13 | FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA | EUR | 60 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 47 | 0,58 | 38 | 0,48 | NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V. | EUR | 43 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 2 | 0,03 | NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV | EUR | 44 | 0,55 | 35 | 0,44 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 71 | 0,88 | 70 | 0,89 | NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV | EUR | 0 | 0,00 | 115 | 1,47 |
| ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,02 | CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD | CHF | 117 | 1,45 | 107 | 1,37 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 475 | 5,89 | 442 | 5,65 | US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 215 | 2,67 | 175 | 2,24 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 475 | 5,89 | 442 | 5,65 | US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 179 | 2,23 | 187 | 2,39 |
| ES0126547001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC | EUR | 315 | 3,91 | 311 | 3,98 | US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC | USD | 174 | 2,16 | 108 | 1,38 |
| ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC | EUR | 93 | 1,16 | 87 | 1,11 | US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP | USD | 106 | 1,32 | 99 | 1,26 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC | EUR | 833 | 10,35 | 833 | 10,66 | US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC | USD | 88 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.241 | 15,42 | 1.231 | 15,75 | US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 119 | 1,48 | 113 | 1,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.140 | 26,58 | 2.093 | 26,78 | US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM) | USD | 68 | 0,85 | 62 | 0,79 |
| XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18 | EUR | 209 | 2,60 | 207 | 2,65 | US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 84 | 1,05 | 77 | 0,99 |
| DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02 | EUR | 203 | 2,53 | 204 | 2,61 | US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO | USD | 0 | 0,00 | 61 | 0,78 |
| XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10 | EUR | 205 | 2,55 | 206 | 2,64 | US8725401090 - ACCIONES TXJ COMPANIES INC | USD | 70 | 0,87 | 69 | 0,89 |
| XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10 | EUR | 209 | 2,60 | 210 | 2,69 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 2.612 | 32,48 | 2.202 | 28,16 |
| XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19 | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 2,60 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.612 | 32,48 | 2.202 | 28,16 |
| XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02 | EUR | 207 | 2,58 | 212 | 2,71 | DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH | EUR | 111 | 1,37 | 94 | 1,20 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.033 | 12,86 | 1.242 | 15,90 | FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA | EUR | 288 | 3,58 | 287 | 3,68 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.033 | 12,86 | 1.242 | 15,90 | LU0209988657 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA | EUR | 360 | 4,47 | 359 | 4,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.033 | 12,86 | 1.242 | 15,90 | LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT | USD | 215 | 2,67 | 203 | 2,60 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA | EUR | 54 | 0,67 | 47 | 0,61 | LU1713307699 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA | USD | 195 | 2,42 | 116 | 1,48 |
| PPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA | EUR | 67 | 0,84 | 60 | 0,77 | LU2062660076 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT | USD | 85 | 1,06 | 79 | 1,02 |
| IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A | USD | 61 | 0,76 | 0 | 0,00 | TOTAL IIC | | 1.254 | 15,57 | 1.138 | 14,57 |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD. | USD | 107 | 1,33 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.899 | 60,91 | 4.582 | 58,63 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 83 | 1,04 | 76 | 0,97 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.039 | 87,49 | 6.675 | 85,41 |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 53 | 0,65 | 55 | 0,70 | | | | | | |

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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EURO DOLAR | Venta Futuro[SUBYACENTE EURO DOLAR[62500]] | 1.312 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.312 | |

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.312 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.006.462,40 euros que supone el 24,94% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.938.951,00 euros que supone el 24,10% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.938.951,00 euros que supone el 24,10% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.154.074,02 euros que supone el 26,77% 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 356,88 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 42,34% y 41,22%, respectivamente y a cierre del mismo de 40,55% en renta fija y 47,03% 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.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 2,98% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el trimestre, la rentabilidad ha sido muy positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, sobre todo por la esperanza de contención del virus y posterior recuperación económica tras el inicio de las vacunaciones. El mercado de renta variable se ha beneficiado de una fuerte subida de los indidores adelantados y unas expectativas de inflación sanas que lleven a impulsar los beneficios empresariales.

Dentro de los sectores donde realizamos la selección de valores, destacamos la fuerte subida de los bancos, sectores cíclicos (sobre todo las relacionadas con Automoción), las petroleras integradas y algunas empresas industriales que habían sufrido correcciones muy fuertes durante los confinamientos.

Por otro lado, las empresas que habían subido gracias a su defensividad de resultados en tiempos de Covid, como las empresas de los sectores de Tecnología, Consumo no cíclico y las del sector Salud se siguen quedando atrás en la subida. La apuesta por el Growth tiene momentos álgidos cuando el tipo de interés a 10 años en US desciende un poco pero sufre ante repuntes.

La cartera ha estado algo más invertida en sectores tradicionales de la economía que deberían ir recuperando buenos niveles en cuanto volvamos a la normalidad, recuperación que ya se ha iniciado a finales del año 2020 y que tendrá mucha más fuerza en 2021, aunque todavía no se recuperen los niveles previos a la pandemia.

La Renta Fija por su lado ha tenido un comportamiento más modesto, especialmente la que tiene larga duración y la deuda de Gobiernos, aunque hemos encontrado nichos de valor en los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada donde realizamos parte de nuestras inversiones en directo, donde estamos consiguiendo rentabilidades positivas.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,98%, el patrimonio ha aumentado hasta los 8.046.040,87 euros y los accionistas se han reducido hasta 148 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,38%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,35% y 0,04%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 17.898,90 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: AON PLC-CLASS A, ALSTOM, ASML HOLDING NV, CUMMINS INC, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: EXOR NV, TELEFONICA SA, KELLOGG CO.

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 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: 14,07%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 11,68%

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 15,68% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2021 suponía un 30,99%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y LOMBARD ODIER FUNDS EUROPE SA.

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 4,76%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tises de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable subieron considerablemente durante el año pasado, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Información sobre la política de remuneración.

No Aplica

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Durante el periodo no se han realizado operaciones