

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositorio</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO CREDIT SUISSE	<b>Grupo Depositorio</b>	GRUPO CREDIT SUISSE
<b>Auditor</b>	BDO AUDITORES SL	<b>Rating depositario</b>	A (STANDARD & POOR'S)

**Sociedad por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

#### **Dirección**

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

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

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

### **INFORMACIÓN SICAV**

**Fecha de registro:** 17/01/2001

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

### **Categoría**

**Tipo de Sociedad:** Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
**Vocación Inversora:** Global  
**Perfil de riesgo:** 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

### **Descripción general**

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con NOTZ STUCKI EUROPE, S.A., dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 24/06/2015, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

### **Operativa en instrumentos derivados**

La Sicav podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	549.386,00	549.414,00
Nº de accionistas	179	187
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	12.125	22,0701	15,7738	22,0701
2019	10.960	19,9480	16,1044	20,0461
2018	8.992	16,3650	15,7849	19,0722
2017	9.739	17,3652	15,1490	17,6409

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		
0,30	0,46	0,76	0,59	0,48	1,07	mixta	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 (%)	0,51	0,67	1,18	2,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,03

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
10,64	4,41	4,13	15,89	-12,19	21,89	-5,76	14,63	1,08

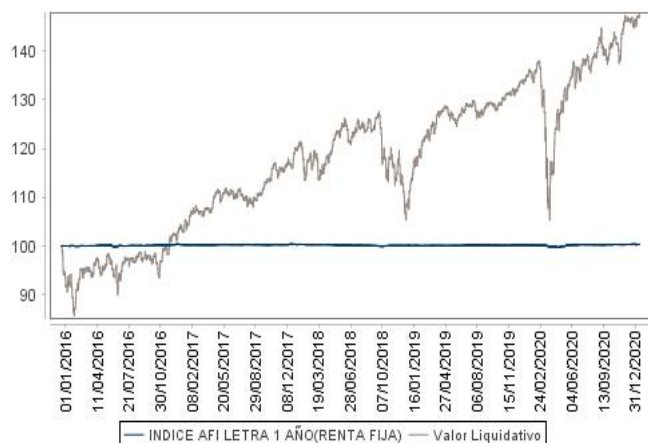
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,82	0,20	0,20	0,20	0,21	0,82	0,85	0,86	0,88

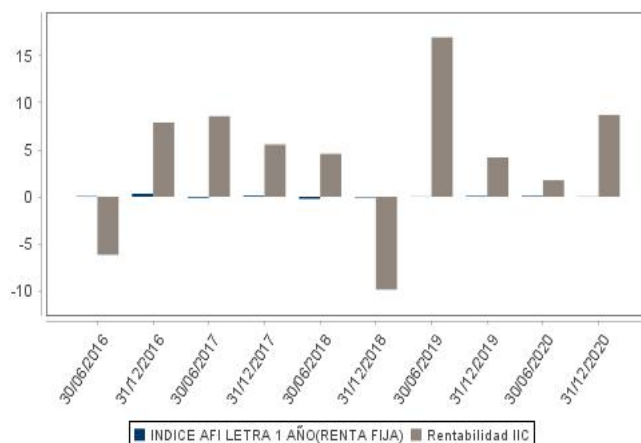
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	11.032	90,99	10.473	93,90
* Cartera interior	1.830	15,09	1.118	10,02
* Cartera exterior	9.201	75,88	9.339	83,74
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	16	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.139	9,39	650	5,83
(+/-) RESTO	-46	-0,38	30	0,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.125</b>	<b>100,00</b>	<b>11.153</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>11.154</b>	<b>10.960</b>	<b>10.960</b>	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	67,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	8,33	1,81	10,45	875,56
(+) Rendimientos de gestión	9,30	2,28	11,90	580,70
+ Intereses	0,17	0,30	0,46	-35,98
+ Dividendos	0,27	0,52	0,78	-42,38
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	-1,56	-1,05	-129,52
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,12	3,73	12,05	137,14
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	0,08	0,09	-79,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,53	-0,77	-0,18	-175,25
+/- Otros resultados	-0,22	-0,02	-0,25	905,88
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,47	-1,45	294,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,30	-1,08	179,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	10,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-13,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	22,41
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,07	-0,19	95,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>12.125</b>	<b>11.154</b>	<b>12.125</b>	

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

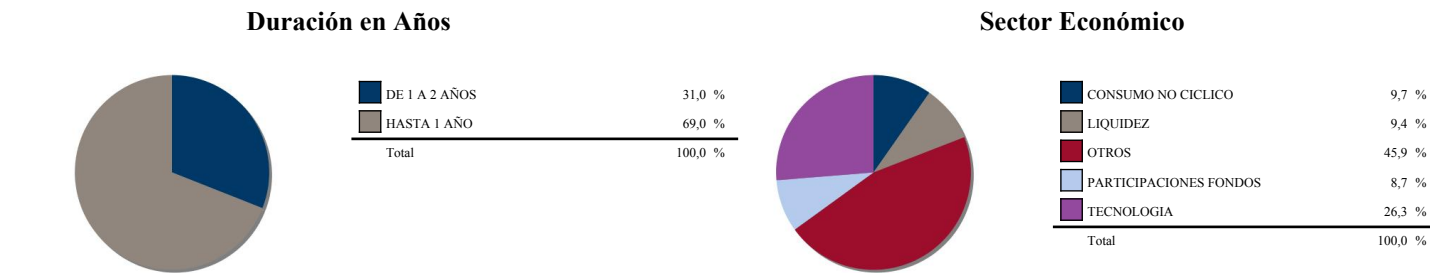
3. Inversiones financieras

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

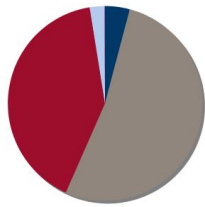
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	71	0,58	40	0,36
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOME	EUR	245	2,02	205	1,84
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	118	0,97	122	1,09
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	545	4,49	517	4,63
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	88	0,73	62	0,56
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	179	1,47	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	508	4,19	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	78	0,64	171	1,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.832</b>	<b>15,09</b>	<b>1.117</b>	<b>10,02</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.832</b>	<b>15,09</b>	<b>1.117</b>	<b>10,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.832</b>	<b>15,09</b>	<b>1.117</b>	<b>10,02</b>
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	0	0,00	501	4,49
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	0	0,00	501	4,50
XS1629658755 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	512	4,22	491	4,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>512</b>	<b>4,22</b>	<b>1.493</b>	<b>13,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>512</b>	<b>4,22</b>	<b>1.493</b>	<b>13,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>512</b>	<b>4,22</b>	<b>1.493</b>	<b>13,39</b>
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	182	1,63
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	145	1,30
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	216	1,78	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	236	2,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	457	3,77	334	3,00
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	340	2,80	306	2,74
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	239	1,97	99	0,89
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	335	2,76	236	2,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	301	2,48	281	2,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	240	1,98	223	2,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	387	3,19	366	3,28
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	0	0,00	356	3,19
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	112	1,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	348	2,87	324	2,90
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	396	3,27	180	1,61
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC	USD	394	3,25	200	1,80
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	335	2,76	380	3,41
US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD	USD	264	2,17	179	1,61
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	117	1,05
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	320	2,64	362	3,24
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	282	2,32	276	2,47
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	311	2,57	248	2,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	224	1,85	286	2,57
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	316	2,61	223	2,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	366	3,02	369	3,31
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	USD	220	1,81	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	285	2,35	315	2,82
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	269	2,21	249	2,23
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	310	2,56	265	2,38
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	175	1,44	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	303	2,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>7.633</b>	<b>62,93</b>	<b>6.849</b>	<b>61,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.633</b>	<b>62,93</b>	<b>6.849</b>	<b>61,41</b>
LU1525418643 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	484	3,99	473	4,24
LU1873136789 - PARTICIPACIONES STRUCTURED INVEST S.A.	EUR	574	4,74	524	4,70
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.058</b>	<b>8,73</b>	<b>997</b>	<b>8,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.203</b>	<b>75,88</b>	<b>9.339</b>	<b>83,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.035</b>	<b>90,97</b>	<b>10.456</b>	<b>93,76</b>

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

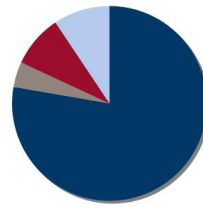


## Divisas



CORONAS SUECAS	4,1 %
DOLAR	52,5 %
EUROS	40,9 %
FRANCO SUIZO	2,4 %
OTROS	0,1 %
Total	100,0 %

## Tipo de Valor



ACCIONES	77,7 %
BONOS	4,2 %
FONDOS DE INVERSION	8,7 %
LIQUIDEZ	9,4 %
Total	100,0 %

## 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 2 de octubre 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.412.989,69 euros que supone el 69,39% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.701.707,52 euros que supone el 30,53% 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 5.991,30 euros, lo que supone un 0,05% 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.

El mensaje de los mercados en 2020 es bastante claro: la economía se vio muy afectada por el brote de Coronavirus, pero se recuperará con fuerza en los próximos dos años gracias, esencialmente, a dos factores: en primer lugar, una aceleración de las tendencias que están transformando nuestras economías, normalmente más digitalización, más comercio electrónico, más transmisión

y almacenamiento de datos, más consumo de energía, pero no de las mismas fuentes (léase: más energías renovables) y más eficiencia y, en segundo lugar, una acción sin precedentes de los bancos centrales y los gobiernos para hacer lo que sea necesario para mantener las economías a flote durante la pandemia.

En marzo de 2020, todos estos hechos no eran desconocidos; lo que ha cambiado es que, tras la primera conmoción, los mercados se han incendiado a pesar de las vastas franjas de las economías, con un impacto grave y duradero, pero los inversores han decidido claramente mirar al futuro con lentes de COLOR de rosa y tapar las graves consecuencias de la pandemia para mucha gente.

Todos los mercados de valores subieron en diciembre, como el de crédito, el de oro o el de petróleo. El dólar cayó a pesar de que los bonos del Tesoro de los Estados Unidos son los únicos grandes bonos del gobierno que han aumentado su rendimiento.

Teniendo en cuenta la fuerte caída del PIB mundial en 2020, el rendimiento de los mercados de valores es excepcional. El MSCI World añadió más del 14% para el año, con el Nasdaq avanzando con un +47,6%, mientras que Europa se quedó atrás con un rendimiento del -5,4%. No es de extrañar que el crecimiento superara en gran medida al valor, con un +32,7% para el primero frente a un -3,6% para el segundo.

Aparte de las espectaculares rentabilidades de los mercados de renta variable en general, la renta fija estuvo bien en su mayor parte: los bonos del Estado se comportaron bien, y el Crédito terminó el año apenas positivo, pero sigue siendo positivo (+0,15% para el Itraxx Crossover).

El año 2021 será extremadamente desafiante: las expectativas son altas y los números deben coincidir tanto en el lado macro como en el micro, de lo contrario las decepciones podrían ser grandes. Si las valoraciones en general no han llegado a los extremos, tampoco son baratas y en algunos casos son bastante exigentes (algunas empresas de software o de servicios de comunicación comercian a niveles elevados). En la renta fija y el crédito, los tipos de interés son muy bajos y los diferenciales bastante ajustados. Estas observaciones tienden a favorecer a un año para los recolectores de acciones y bonos en lugar de un año para el impulso y el seguimiento de la tendencia.

#### **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 22,47% y 71,43%, respectivamente y a cierre del mismo de 12,95% en renta fija y 78,03% 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 periodo ha sido un 11.20% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0.20% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El rendimiento superior de la cartera ha sido impulsado esencialmente por una adecuada selección de acciones: en 2020, hubo que evitar las empresas profundamente cíclicas y altamente endeudadas para favorecer las acciones de Crecimiento. Incluso si pudiéramos haber visto el comienzo de una inversión del increíble rendimiento de Crecimiento versus Valor en el último trimestre de 2020, el año ha estado marcado una vez más por una continuación de las tendencias observadas durante los últimos 4 años. Algunas acciones de Crecimiento han sido muy útiles para ofrecer un buen rendimiento el año pasado, como ServiceNow (+95%), Paypal (+116%), Apple (+81%) o Microsoft (+41%).

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 8,72%, el patrimonio ha aumentado hasta los 12.125.025,10 euros y los accionistas se han reducido hasta 179 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,40%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,39% y 0,02%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2020, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 53.915,64?.

#### **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: CARL ZEISS MEDITEC AG, AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS, BANCO SANTANDER SA, ON SEMICONDUCTOR CORPORATION, 3M CO, UNION PACIFIC CORP.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: SOC. GENERALE FLOAT PER C 2021 COCO, HSBC HOLD 5.25% PER C 16/09/22 COCO, SIEMENS HEALTHINEERS AG, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, UPM-KYMMENE OYJ, BECTON DICKINSON AND CO, BIOGEN INC, INTEL CORP.

#### **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 no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,02%

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

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

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

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 19,72%, 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.**

2021 debería ser un año para la selección de acciones debido a las altas valoraciones alcanzadas por muchas de ellas y a la posibilidad de que los tipos de interés dejen de ser un impulso para las empresas de alto valor. Por lo tanto, creemos que un enfoque equilibrado en cuanto a la selección de acciones es la mejor manera de aprehender un entorno cambiante y la probabilidad relativamente alta de que se esté produciendo un cambio de liderazgo en los mercados de valores. Dicho esto, la atención debe seguir centrada en la calidad, lo que significa que hay que evitar las empresas con un alto grado de apalancamiento, y hay que hacer enfocar en la solidez de los balances, la generación de un alto flujo de efectivo y la solidez del negocio. Un ejemplo es Atlas Copco, el líder sueco de compresores y aspiradoras, que opera hoy en día a un nivel sin precedentes a pesar de la difícil situación económica que vive el mundo

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, 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 una parte del patrimonio social con la entidad NOTZ STUCKI EUROPE, S. A, a continuación se detalla su política remunerativa:

REMUNERATION NOTZ STUCKI EUROPE 2020

Total gross amount

Total amount of fixed remuneration for the year ended : 2.080.989,93 euros

Total amount of variable remuneration for the year ended : 114.460,19 euros



Number of NSE staff : 25 present during the year. 22 in December

Total amount of compensation paid by Management company to Senior managers: 659.448,6 euros Fixed + variable remuneration

Notz Stucki Europe S.A. ("NSE") is licensed under Chapter 15 of the Luxembourg Law of 17 December 2010 (the "2010 Law"), as amended, on undertakings for collective investments as well as under chapter 2 of the Luxembourg Law of 12 July 2013 ("AIFM Law"). NSE has established and maintains a remuneration policy in accordance with the principles laid out in Directive 2011/61/EC ("AIFMD"), the recast Directive 2009/65/EC ("UCITS V") and implementing measures in relation to the foregoing, all as implemented into Luxembourg laws and regulations.

NSE ensures that its remuneration policy adequately reflects the predominance of its oversight activity within its core activities. As such, NSE's employees who are identified as risk-takers under AIFMD and UCITS V are not remunerated based on the performance of the funds under management.

NSE applies a remuneration policy for identified staff based on the proportionality principles foreseen by AIFMD and UCITS V whereby fixed and variable remuneration is based on the achievement of individual targets at the level of NSE, the achievement of which are independent from the performance of any fund for which NSE acts.

Key figures as of end of year 2020 for NSE:

- Total amount of fixed remuneration for the year ended: EUR 2.080.989,93
- Total amount of variable remuneration for the year ended: EUR 114.460,19
- Number of NSE staff: 25 (during the whole year, 22 in December)
- Total amount of compensation paid by NSE to Senior managers: EUR 659.448,6

## **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