

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	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: 21/02/2014

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 BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 23/02/2016, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	222.976,00	376.208,00
Nº de accionistas	138	147
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	2.462	11,0429	9,8572	11,7357
2019	4.300	11,4305	10,4178	11,4448
2018	3.970	10,4510	10,4380	11,7433
2017	4.450	11,6797	11,2516	11,7215

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		
0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,16	0,00	1,16	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	0,00	-0,57	-0,01

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	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
-3,39	7,02	-9,73	1,12	1,20	9,37	-10,52	3,82	0,96

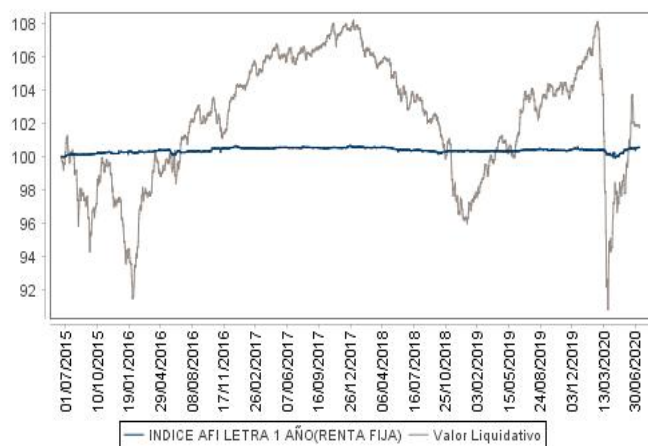
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,41	0,21	0,20	0,19	0,19	0,78	0,77	0,77	0,75

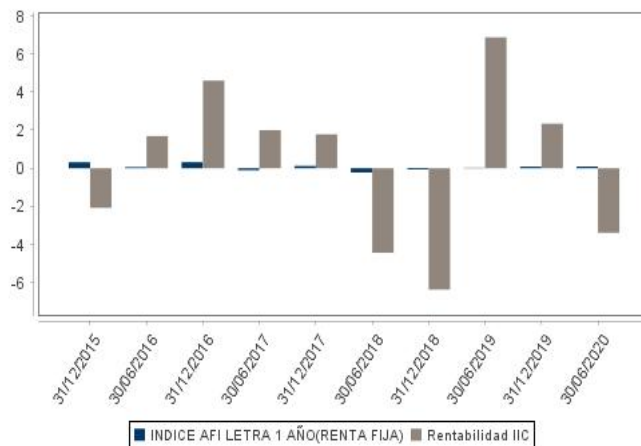
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	3.488	141,67	4.167	96,91
* Cartera interior	3.386	137,53	258	6,00
* Cartera exterior	96	3,90	3.851	89,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	54	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	0,24	4	0,09
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	820	33,31	136	3,16
(+/-) RESTO	-1.846	-74,98	-3	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	2.462	100,00	4.300	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.300	4.243	4.300	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-40,18	-0,98	-40,18	3.966,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,95	2,33	-2,95	-2.026,02
(+) Rendimientos de gestión	-2,58	2,75	-2,58	-2.042,42
+ Intereses	1,37	1,84	1,37	-25,74
+ Dividendos	0,10	0,14	0,10	-23,69
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,49	2,32	-5,49	-335,69
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,79	-0,13	-0,79	500,88
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,19	-1,95	0,19	-109,78
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,94	-0,10	1,94	-1.964,13
+/- Otros resultados	0,10	0,63	0,10	-84,27
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,42	-0,37	16,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-1,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	8,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	11,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.462	4.300	2.462	

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	%		
ES00000127H7 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-07-01	EUR	3.386	137,51	0	0,00	XS1619015719 - BONOS UNICREDIT SPA 6,625 2023-06-03	EUR	0	0,00	217	5,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.386	137,51	0	0,00	XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	0	0,00	206	4,78
TOTAL RENTA FIJA		3.386	137,51	0	0,00	XS1628848241 - BONOS ARDAGH PKG FIN/MP HD 4,750 2022-07-15	GBP	0	0,00	124	2,89
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SA	EUR	0	0,00	32	0,74	XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2027-06-14	EUR	0	0,00	109	2,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	75	1,74	XS1888180996 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 4,875 2025-07-03	GBP	0	0,00	128	2,98
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		0	0,00	107	2,48	XS2004451121 - BONOS IHO VERWALTUNGS GMBH 3,875 2022-05-15	EUR	0	0,00	106	2,47
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	107	2,48	XS2010037419 - BONOS SAXO BANK 8,125 2025-05-26	EUR	0	0,00	207	4,82
ES0114904016 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE CAPITAL SGHC SA	EUR	0	0,00	142	3,30	XS2032657608 - BONOS CREDIT ANDORRA 7,000 2024-07-19	EUR	0	0,00	99	2,31
TOTAL IIC		0	0,00	142	3,30	XS2075280995 - BONOS DNB BANK ASA 4,875 2024-11-12	USD	0	0,00	179	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.386	137,51	249	5,78	US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	0	0,00	211	4,91
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2022-04-04	USD	0	0,00	95	2,22	US404139AD94 - BONOS HC2 HOLDINGS INC 11,500 2020-06-01	USD	0	0,00	24	0,55
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	0	0,00	189	4,38	US779382AP57 - BONOS ROWAN COMPANIES INC 4,875 2022-06-01	USD	0	0,00	27	0,63
USU0901CAG51 - BONOS JBS USA LLC JBS USA 5,875 2020-07-15	USD	0	0,00	84	1,94	US87264AAJ43 - BONOS T-MOBILE USA INC 6,500 2020-01-15	USD	0	0,00	46	1,07
USU0901CAJ90 - BONOS JBS USA LLC JBS USA 5,750 2020-06-15	USD	0	0,00	46	1,08	US87264AAM71 - BONOS T-MOBILE USA INC 6,000 2020-09-01	USD	0	0,00	45	1,06
USU1303AAD82 - BONOS CALIFORNIA RESOURCES 8,000 2022-12-15	USD	0	0,00	20	0,46	MX91KO0000A1 - BONOS COCA COLA FEMSA SAB 5,460 2023-05-12	MXN	0	0,00	87	2,02
DE000A0D4TQ9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,700 2020-12-31	EUR	0	0,00	104	2,43	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.576	83,17
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	0	0,00	86	2,01	ARGAL1560229 - BONOS BANCO DE GALICIA Y B 59,485 2020-02-17	USD	0	0,00	36	0,83
FR0013414919 - BONOS ORANO SA 3,375 2026-04-23	EUR	0	0,00	108	2,50	DE000A0D4TQ9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,700 2020-12-31	EUR	96	3,90	0	0,00
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	EUR	0	0,00	204	4,74	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96	3,90	36	0,83
US04682RAC16 - BONOS ATHABASCA OIL CORP 9,875 2020-02-24	USD	0	0,00	76	1,77	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		96	3,90	3.612	84,00
XS0860706935 - BONOS AMERICA MOVIL SAB DE 6,450 2022-12-05	MXN	0	0,00	92	2,13	TOTAL RENTA FIJA		96	3,90	3.612	84,00
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	0	0,00	107	2,49	IE00BXDZF412 - PARTICIPACIONES FORT LP	EUR	0	0,00	162	3,76
XS1043535092 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,481 2024-03-12	EUR	0	0,00	99	2,31	US4642865178 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	78	1,81
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	0	0,00	113	2,62	TOTAL IIC		0	0,00	240	5,57
XS1156024116 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA 4,750 2024-12-17	EUR	0	0,00	110	2,55	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		96	3,90	3.852	89,57
US13057QAG29 - BONOS CALIFORNIA RESOURCES 8,000 2020-12-15	USD	0	0,00	20	0,47	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.482	141,41	4.101	95,35
XS1405765659 - BONOS SES 5,625 2024-01-29	EUR	0	0,00	113	2,63						
XS1598243142 - BONOS GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,250 2020-04-30	EUR	0	0,00	95	2,21	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
						XS1082775054 - BONOS FF GROUP FINANCE LX 1,750 2050-07-03	EUR	6	0,25	4	0,10

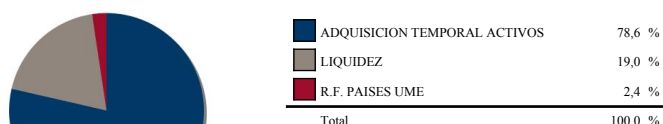
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

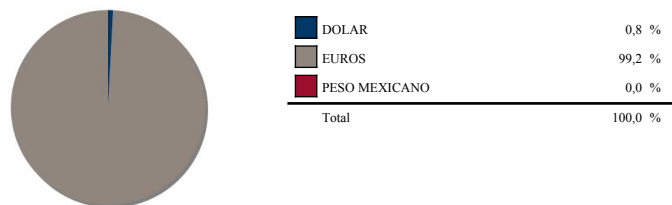
Duración en Años



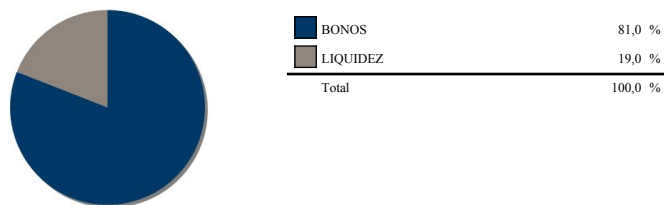
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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 2.197.537,10 euros que supone el 89,25% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 753.000,00 euros, suponiendo un 17,67% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 7.255,64 euros, lo que supone un 0,17% 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 primer semestre del año pasará a la historia como uno de los más adversos para la economía mundial debido al impacto del Covid-19. A pesar de dichas disrupciones económicas, los mayores índices financieros mundiales parecen estar totalmente desconectados de

la realidad económica y de la severidad de la crisis económica que se está desarrollando, ya que la rentabilidad del S&P500 (incluyendo dividendos) durante el semestre fue de un -3,1%, la del MSCI World fue de -5,4%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del -4,7%.

No es exagerado afirmar que, según hemos ido obteniendo nueva información durante el segundo trimestre del año, la desaceleración económica global ha sido la más acusada en toda la historia de las economías capitalistas. Por otra parte, las tasas de crecimiento que aventuraban los analistas del sell-side y de organismos supranacionales durante el primer trimestre han continuado revisándose a la baja, haciendo que la recuperación en forma de "V" (una terminología que creemos seriamente inapropiada, pero que se usa ampliamente) sea cada vez más difícil de defender.

Como mencionábamos en el primer trimestre, el optimismo de una recuperación rápida, de la que nosotros discrepamos, se basa en tres argumentos: i) desaceleración de nuevos casos contagiados por el Covid-19, ii) paquete de estímulos por parte de los gobiernos y bancos centrales de todo el mundo, y iii) descubrimiento de una vacuna en el corto plazo que permita recuperar la normalidad en las vidas diarias de la gente. Aunque durante el segundo trimestre hemos tenido poca información incremental respecto a los puntos ii) y iii), respecto al punto i) el control del virus ha sido peor del que inicialmente preveíamos, ya que tanto en Latino América como en varios estados de EEUU (que cerraron tarde, mal y poco) los casos han seguido aumentando, y los riesgos de un segundo confinamiento son cada vez más evidentes. Incluso en países como Israel, que tomaron medidas más serias que EEUU, han tenido que volver a cerrar sus economías a principios de junio. Todos estos puntos incrementales nos hacen sospechar que a muchos sectores les esperan meses duros por delante (especialmente cuando volvamos a las estaciones de otoño y invierno), especialmente aquellos sectores que dependen de la movilidad (ej. petróleo) y de actividades con poco distanciamiento social.

Finalmente, durante el segundo trimestre han empezado a florecer patrones maniacos de euforia en los mercados de renta variable, especialmente los estadounidenses - y, en menor medida, los chinos. Dichas dinámicas no se veían desde la burbuja de las .com hace ya dos décadas. Las empresas objeto de dicha especulación tienen el común denominador de tener modelos de negocio que se basan más en historias que en realidades tangibles (Nikola), operar en sectores competitivos con pocas barreras de entrada (Zoom), en sectores que tradicionalmente no han sido atractivos (Tesla) o, incluso, por primera vez en la historia, de ser compañías que están atravesando procesos concursales, y en los que una vez reorganizadas los accionistas de la antigua empresa se les garantiza que no recuperarán nada. Aunque no sabemos cuánto puede durar esta situación, todos estos ejemplos nos sugieren que estamos en el pico de una burbuja bursátil que, como todas, acabará reventando tarde o temprano.

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 87,15% y 3,26%, respectivamente y a cierre del mismo de 141,66% en renta fija y 1,35% 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. Por fortuna nos anticipamos a las caídas de los mercados liquidando parte de la cartera de renta fija a finales de Febrero principios de Marzo generando liquidez en el fondo. Cuando vino las caídas bruscas optamos por invertir en activos de renta variable mediante ETFs globales y temáticos. A cierre de Abril manteníamos un porcentaje de liquidez del 36,29%, renta fija 47,58% y renta variable del 16,27%. A cierre del semestre, y dado que la Sicav está en disolución el porcentaje de liquidez ascendía a casi el 95%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -3,39% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 0,10% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La Sicav ha tenido un leve underperformance respecto a la tasa libre de riesgo. Dada las caídas bruscas de todos los mercados en su conjunto consideramos la caída razonable. Los apeles de subordinados de renta fija en sector financiero fueron los mayores detractores de rentabilidad junto con alguna posición de renta fija en sectores ligados al petróleo y a las materias primas.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -3,39%, el patrimonio se ha reducido hasta los 2.462.301,17 euros y los accionistas se han reducido hasta 138 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,41%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,37% y 0,04%, respectivamente.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ARCOS DORADOS 5.875% 04/04/2027, MINERVA LUX 6.5% 20/09/2026, BAYER AG 3.75% CALL 01/07/2024, ORANO 3.375% VTO 23/04/2026, BANQUE POSTALE 3.875% CALL 20/05/26, AMERICA MOVIL SAB 6.45% 05/12/2022, SOC. GENERALE FLOAT PER C 2021 COCO, GENERALI FINAN BV 4.59.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre acciones con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

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

sido de: 5,29%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 21,54%

Con fecha 30 de junio de 2020, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 3.386.000,00 euros a un tipo de interés del -0,59%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 20% en un mismo emisor (CS). A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 0,25% del patrimonio.

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

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2020 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO FF GROUP 1,75% Convertible.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2020 las siguientes estructuras:

BONO FF GROUP 1,75% Convertible.

El resto del fondo está totalmente en liquidez previo a la disolución del vehículo

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 30 de junio de 2020, ha sido 10,82%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,05%

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.

Dada la próxima disolución del vehículo. No procede

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