

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Gestora | CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA | Depositario | CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA |
| Grupo Gestora | GRUPO CREDIT SUISSE | Grupo Depositario | GRUPO CREDIT SUISSE |
| Auditor | DELOITTE S.L. | 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: 14/04/2000

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

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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 | 401.750,00 | 401.750,00 |
| Nº de accionistas | 138 | 138 |
| 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 | 2.320 | 5,7752 | 5,3372 | 6,4000 |
| 2019 | 2.556 | 6,3624 | 5,9459 | 6,3796 |
| 2018 | 2.402 | 5,9780 | 5,9271 | 6,4241 |
| 2017 | 2.528 | 6,2895 | 6,0789 | 6,4605 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|--------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imputación |
| Período | | | Acumulada | | | | |
| s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| 0,10 | | 0,10 | 0,30 | | 0,30 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
| Período | | Acumulada | |
| | 0,03 | 0,07 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,48 | 0,48 | 1,60 | 1,74 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,01 | -0,12 | -0,05 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2020 | 1er Trimestre 2020 | 4º Trimestre 2019 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| -9,23 | -0,74 | 5,63 | -13,42 | 1,42 | 6,43 | -4,95 | 3,47 | 1,40 |

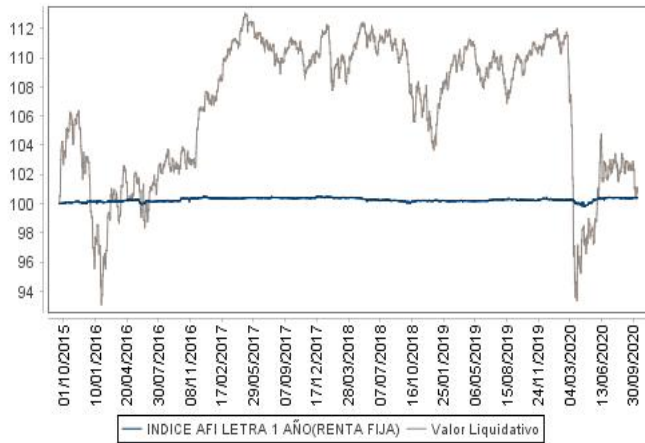
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2020 | 1er Trimestre 2020 | 4º Trimestre 2019 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| 0,80 | 0,25 | 0,26 | 0,29 | 0,29 | 1,22 | 1,20 | 1,22 | 1,25 |

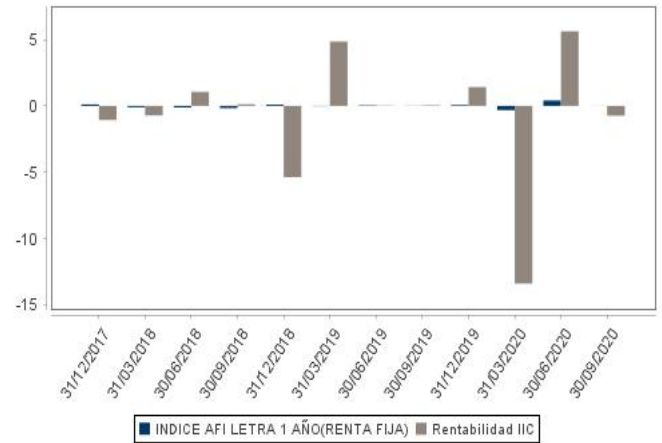
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 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 | 1.886 | 81,33 | 1.856 | 79,42 |
| * Cartera interior | 762 | 32,86 | 843 | 36,07 |
| * Cartera exterior | 1.109 | 47,82 | 1.004 | 42,96 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 15 | 0,65 | 9 | 0,39 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 200 | 8,62 | 420 | 17,97 |
| (+/-) RESTO | 233 | 10,05 | 61 | 2,61 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.319 | 100,00 | 2.337 | 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) | 2.337 | 2.213 | 2.556 | |
| +/- Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | -0,01 | -0,01 | 0,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -0,75 | 5,45 | -9,97 | -1.030,60 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,52 | 5,67 | -9,31 | -955,09 |
| + Intereses | 0,21 | 0,15 | 0,49 | 40,59 |
| + Dividendos | 0,21 | 0,17 | 0,60 | 26,56 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,42 | 0,85 | 0,07 | -49,37 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,51 | 1,72 | -4,67 | -130,29 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -1,38 | 0,20 | -2,44 | -821,63 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,43 | 2,52 | -3,32 | -82,27 |
| +/- Otros resultados | 0,10 | 0,06 | -0,04 | 61,32 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,23 | -0,22 | -0,66 | -4,51 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,10 | -0,10 | -0,30 | 3,97 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 3,98 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,15 | -12,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,04 | -0,04 | -0,11 | -3,19 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 3,18 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -71,00 |
| + 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) | 2.320 | 2.337 | 2.320 | |

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

3. Inversiones financieras

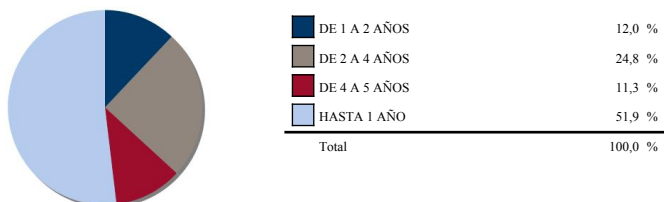
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| 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 | 0 | 0,00 | 83 | 3,55 | PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA | EUR | 0 | 0,00 | 8 | 0,36 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 83 | 3,55 | JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD. | USD | 0 | 0,00 | 58 | 2,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 83 | 3,55 | NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 22 | 0,95 | 24 | 1,02 |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICE SA | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 0,85 | FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 0,73 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | EUR | 14 | 0,61 | 15 | 0,63 | FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 27 | 1,16 | 28 | 1,18 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL | EUR | 25 | 1,07 | 28 | 1,21 | FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 11 | 0,49 |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 11 | 0,47 | IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 17 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 0,39 | DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO | EUR | 30 | 1,27 | 34 | 1,43 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA | EUR | 35 | 1,49 | 22 | 0,96 | DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 0 | 0,00 | 10 | 0,45 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 19 | 0,82 | 0 | 0,00 | FR0011950732 - ACCIONES ELIOR | EUR | 0 | 0,00 | 10 | 0,43 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 1,17 | US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 11 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 10 | 0,44 | 13 | 0,57 | US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 14 | 0,59 | 30 | 1,30 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 15 | 0,63 | 20 | 0,87 | US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC | USD | 18 | 0,79 | 10 | 0,45 |
| ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,03 | US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY | USD | 23 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 1 | 0,04 | US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 25 | 1,09 | 24 | 1,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 118 | 5,06 | 167 | 7,19 | US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 31 | 1,33 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 118 | 5,06 | 167 | 7,19 | US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM) | USD | 16 | 0,70 | 11 | 0,46 |
| ES0113286001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 24 | 1,05 | 26 | 1,12 | US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 23 | 0,97 | 22 | 0,95 |
| ES0113288031 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 13 | 0,55 | 13 | 0,55 | US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO | USD | 18 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 65 | 2,79 | 64 | 2,72 | US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 24 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| ES0126547001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 78 | 3,37 | 77 | 3,29 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 268 | 11,55 | 350 | 15,01 |
| ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 72 | 3,11 | 73 | 3,12 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 268 | 11,55 | 350 | 15,01 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 433 | 18,67 | 360 | 15,39 | IE00BYW7BD64 - PARTICIPACIONES MARSHALL WACE LLP | EUR | 47 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 685 | 29,54 | 613 | 26,19 | LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT | USD | 78 | 3,34 | 73 | 3,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 803 | 34,60 | 863 | 36,93 | LU0642272388 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA | EUR | 36 | 1,54 | 0 | 0,00 |
| XS1951220596 - BONOS BANKIA SA 3,750 2024-02-15 | EUR | 106 | 4,56 | 0 | 0,00 | LU0713323227 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX | EUR | 0 | 0,00 | 43 | 1,83 |
| XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28 | EUR | 101 | 4,37 | 102 | 4,36 | LU0925041237 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 1,24 |
| XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18 | EUR | 104 | 4,49 | 103 | 4,41 | LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA | EUR | 38 | 1,64 | 35 | 1,50 |
| XS1219498141 - BONOS RWE FINANCE BV 2,750 2020-10-21 | EUR | 49 | 2,13 | 50 | 2,12 | LU1844121522 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC | USD | 46 | 1,98 | 0 | 0,00 |
| XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02 | EUR | 104 | 4,47 | 103 | 4,40 | LU2022171412 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT | USD | 31 | 1,35 | 30 | 1,28 |
| XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02 | EUR | 97 | 4,17 | 95 | 4,07 | LU2062660076 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT | USD | 35 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 561 | 24,19 | 453 | 19,36 | TOTAL IIC | | 311 | 13,38 | 210 | 8,96 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 561 | 24,19 | 453 | 19,36 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.140 | 49,12 | 1.013 | 43,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 561 | 24,19 | 453 | 19,36 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.943 | 83,72 | 1.876 | 80,26 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,94 | | | | | | |

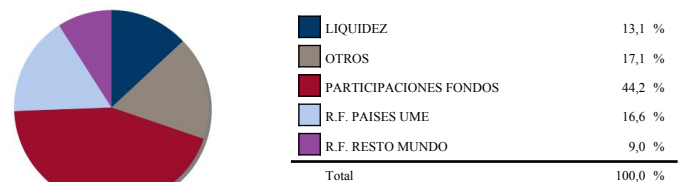
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

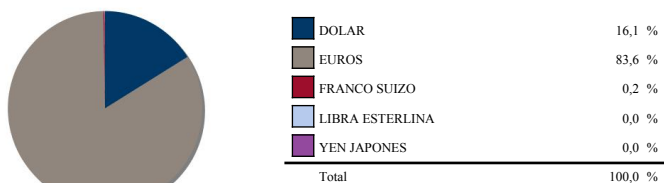
Duración en Años



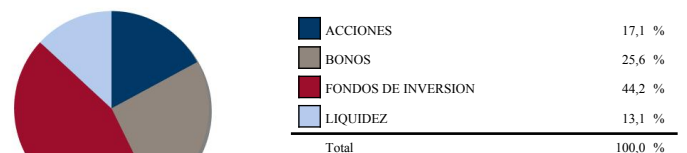
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión | | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|--|--|------------------------------|--------------------------|
| ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM) | Compra Opcion ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM) | 79 | Inversión | Total subyacente renta variable | | 414 | |
| Total subyacente renta variable | | 79 | | DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 71 | Inversión |
| TOTAL DERECHOS | | 79 | | DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 12 | Inversión |
| ACCS. BNP PARIBAS (BNP FP) | Emisión Opcion ACCS. BNP PARIBAS (BNP FP) 100 Fisi | 32 | Inversión | DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 15 | Inversión |
| ACCS. INDITEX (ITX SM) | Emisión Opcion ACCS. INDITEX (ITX SM) 103 Fisica | 16 | Inversión | DIV: USD | Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica | 12 | Inversión |
| ACCS. INDITEX (ITX SM) | Emisión Opcion ACCS. INDITEX (ITX SM) 103 Fisica | 31 | Inversión | Total subyacente tipo de cambio | | 110 | |
| ACCS. REPSOL S.A (REP SM) | Emisión Opcion ACCS. REPSOL S.A (REP SM) 100 Fisic | 41 | Inversión | BUNDESREPUB.DETCH 0% 15/08/2029 | Venta Futuro BUNDESREPUB. DETCH 0% 15/08/2029 1000 | 174 | Inversión |
| ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM) | Emisión Opcion ACCS. TELEFONICA SA (TEF SM) | 49 | Inversión | INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23 | Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23 | 17 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX BANK | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX BANK 50 | 30 | Inversión | INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21 | Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2 | 26 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX BANK | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX BANK 50 | 50 | Inversión | INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/22 | Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2 | 27 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 | 140 | Inversión | Total otros subyacentes | | 244 | |
| INDICE EUROSTOXX BANKS DVD DIC/22 | Compra Futuro INDICE EUROSTOXX BANKS DVD | 25 | Inversión | TOTAL OBLIGACIONES | | 768 | |

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 2.314.018,68 euros que supone el 99,73% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 105.364,95 euros suponiendo un 4,48% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.345,74 euros, lo que supone un 0,06% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a

compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre ha sido en general positivo para los mercados de renta variable, aunque se ha vuelto a producir una dispersión importante, tanto a nivel geográfico como sectorial. La renta variable asiática registró una rentabilidad superior al 10% y se erige, en conjunto, como el segmento de renta variable con los mejores resultados en lo que va de año, por encima del 5%. En cuanto a la renta variable de EE. UU., registró una subida de aproximadamente el 9% durante el trimestre y, en lo que llevamos de año, se ha incrementado un 5%. La renta variable europea quedó a la zaga del resto del mundo, con una rentabilidad del 2% y del -7% en el trimestre y en lo que va de año, respectivamente. Destaca negativamente la bolsa española, con el Ibex35 cayendo cerca de un 30% en lo que va de año.

La efectiva contención del virus en China contribuyó a los sólidos resultados de Asia. Por su parte, en Estados Unidos, el verano comenzó con un fuerte aumento del número de personas hospitalizadas por COVID-19, pero, desde finales de julio, esta cifra ha disminuido drásticamente. En Europa, los ingresos hospitalarios se han mantenido en niveles bajos durante la mayor parte del verano, pero han comenzado a repuntar con un aumento de casos en España, seguida por Francia y Reino Unido. Dado el cambio de estación y el consiguiente descenso de las temperaturas, la posibilidad de que el número de hospitalizaciones y fallecimientos aumenten ha suscitado preocupación.

Por el lado positivo, el avance de los ensayos de vacunas sigue su curso, ya que se han retomado rápidamente los ensayos en Oxford tras un pequeño receso. Evidentemente, las noticias positivas en este ámbito en los próximos meses podrían suponer un cambio decisivo para los mercados, lo que podría propiciar un repunte significativo en algunas de los valores con peor comportamiento este año.

Los valores "growth" americanos, que se han beneficiado del paso al mundo digital provocado por la COVID-19 este año, sufrieron una cierta corrección a principios de septiembre, aunque, hasta entonces, habían disfrutado de un trimestre favorable. Dado que las valoraciones aún se mantienen en niveles elevados, según los parámetros históricos, las noticias positivas en torno a las vacunas podrían provocar una rotación importante del "growth" al "value", que se ha quedado muy rezagado en los últimos tiempos.

Los ánimos en torno a las elecciones estadounidenses también se están caldeando: las encuestas sugieren ahora que Trump ha ganado terreno en algunos estados indecisos clave, como Florida y Carolina del Norte. Sin embargo, aún debe conquistar más votos en, al menos, otros dos estados bisagra decisivos -Arizona, Michigan, Pensilvania o Wisconsin- si quiere repetir mandato. En la carrera por el control del Senado, actualmente las encuestas apuntan a una mayoría demócrata o a un empate. La carrera por la Casa Blanca y el control del Senado ha cobrado aún más importancia si cabe a la luz de la pandemia y de la reciente incapacidad de la Cámara de Representantes, bajo control demócrata, y del Senado, con mayoría republicana, de alcanzar un acuerdo relativo al aumento del estímulo fiscal para apoyar a las personas que han perdido sus puestos de trabajo. Tanto si el nuevo Gobierno estadounidense elegido aprueba más medidas de estímulo como si no, su decisión podría resultar relevante para la economía y los mercados en los próximos meses.

En Europa, la noticia más importante la tuvimos en julio, con la aprobación definitiva del Fondo Europeo de Reconstrucción por un importe de 750.000 millones de euros, la mayor parte de los cuales serán en forma de subvenciones a fondo perdido. El elemento más relevante de este acuerdo es que dicho fondo se financiará mediante la emisión de deuda conjunta por parte de la Comisión Europea. Por primera vez desde que se inició el proyecto europeo se va a producir una "mutualización" de la deuda, algo que ni en los peores momentos de la crisis del Euro llegó a tener el visto bueno de los países del norte.

Mención especial merece el estancamiento en las negociaciones en torno al Brexit, que se han visto obstaculizadas después de que el Gobierno británico presentara ante el Parlamento un proyecto de ley sobre el mercado interno. Este proyecto de ley pretende modificar las relaciones de intercambio entre el Reino Unido e Irlanda del Norte que se habían reconocido en el acuerdo de retirada de la UE. Mantenemos nuestra opinión de que el escenario más probable es un acuerdo de libre comercio limitado con acuerdos de transición significativos que permitan aliviar la brusquedad del cambio del "día 1". Sin embargo, aumenta el riesgo de que se produzca un escenario más adverso.

En la esfera de la política monetaria, la gran noticia durante el trimestre fue el cambio de la Reserva Federal hacia el objetivo de inflación media, lo que permitió que la inflación se situara por encima del objetivo durante un tiempo para compensar los períodos en los que la inflación fue inferior al objetivo. Lo más importante es que esta decisión implica que es probable que los tipos se mantengan en niveles más bajos durante más tiempo. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el trimestre con una TIR del 0,7%, por lo que se mantuvieron generalmente planas durante el trimestre, aunque este resultado supone un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año. En el caso del BCE, hubo también una ampliación del programa de TLTROs, que permitirá a los bancos de la zona euro financiarse a tipos negativos de hasta el -1% a condición de que aumenten el crédito al sector privado. En este entorno, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el trimestre a -0,52%, frente al -0,45% del 30 de junio y el -0,18% de principios de año.

Los mercados de crédito han tenido también un buen comportamiento en el trimestre, recuperando en muchos casos el terreno perdido durante el año. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente están ya en positivo en el año, aunque la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, se mantiene todavía en negativo, a pesar de la fuerte recuperación reciente.

En cuanto a las divisas, durante el tercer trimestre hemos visto como el Euro se apreciaba frente a las principales divisas, especialmente respecto al Dólar, frente al que acumula una apreciación cercana al 5% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro continuaba con su revalorización, sumando un 6% en el trimestre y acumulando un 24% en el año. El crudo también recuperó con fuerza en julio y agosto, pero sufrió una caída en septiembre que lo dejaba prácticamente plano en el trimestre, y con caídas del 30% en el año.

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 40,21% y 33,63%, respectivamente y a cierre del mismo de 45,15% en renta fija y 35,56% 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 -0,74% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,01% del índice de Letras del Tesoro a 1 año. La correcta selección de activos en la cartera en un periodo complicado de mercados ha permitido la obtención de estos buenos resultados.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,74%, el patrimonio se ha reducido hasta los 2.320.192,21 euros y los accionistas se han mantenido en 138 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,25%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,21% 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 adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: BANKIA 3.75% CALL 02/24 VTO 2029, ENEL SPA, GRIFOLS SA B, ALPHABET INC-CL C, COCA-COLA COMPANY, KELLOGG CO, VISA INC-CLASS A SHARES, MW SYSTEMATIC ALPHA-B EUR, HENDERSON GLOBAL TECH-I2AHEU, QUADRIGA INVTS-IGNEO FUND-A, CRED SUISSE RESP CONS F-FUSD.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: APPLUS SERVICE SA, COCA-COLA EUROPEAN PARTNER, NAVIGATOR CO SA, TOTAL SA, ESSILORLUXOTTICA, SIEMENS AG-REG, ELIOR GROUP, EBRO FOODS S.A., BANKIA S.A., RED ELECTRICA ESPAÑOLA, HCA HOLDINGS INC, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD, THREADNEEDLE-UK EQTS-IEHEURA, ABANTE PANGEA FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 26,29%

La Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 3,57%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,74% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de septiembre de 2020 suponía un 42,92%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT.

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

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 septiembre de 2020, ha sido 11,52%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,14%.

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.

Estamos viviendo tiempos excepcionales: una pandemia mundial sin precedentes en los últimos siglos que ha desencadenado una profunda crisis económica, provocando a su vez fuertes caídas en los mercados financieros. Pero, como hemos visto durante estos últimos meses, hay razones para ser optimistas. En general, el mercado se ha recuperado gracias al estímulo fiscal y monetario combinado con la reapertura de las economías. Creemos que estos estímulos seguirán dando soporte a la economía y a los mercados, sin embargo, en algunos casos, el rebote del mercado quizás haya sido excesivo. Nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable es positiva a medio plazo, pero creemos que existen riesgos a corto plazo. El aumento de las tasas de contagios, que está provocando que se impongan nuevas medidas de distanciamiento social en determinados países, la incertidumbre en torno a las elecciones americanas y las negociaciones sobre el Brexit son algunos de esos riesgos que pueden provocar un aumento de la volatilidad en los últimos meses del año.

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