

<b>Gestora</b>	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	<b>Depositario</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GRUPO CREDIT SUISSE	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO CREDIT SUISSE
<b>Auditor</b>	DELOITTE 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:** 23/12/1998

**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 hasta un 100% de su patrimonio en IIC q sean apto, armonizadas o no(en este caso máx 30% del patrimonio),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 laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con URSUS-3 CAPITAL, A.V., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV 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	547.018,00	580.803,00
Nº de accionistas	242	257
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	4.867	8,8971	8,6473	10,0480
2021	5.519	10,0245	8,5643	10,0420
2020	4.667	8,5647	6,7176	8,8800
2019	4.776	8,6059	7,4265	8,6373

### 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		
0,57		0,57	1,13		1,13	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período		Acumulada					
		Total			Total		
		0,04			0,07	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,59	0,02	0,60	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,00	0,12	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 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
-11,25	1,15	0,55	-4,77	-8,37	17,04	-0,48	14,77	-0,30

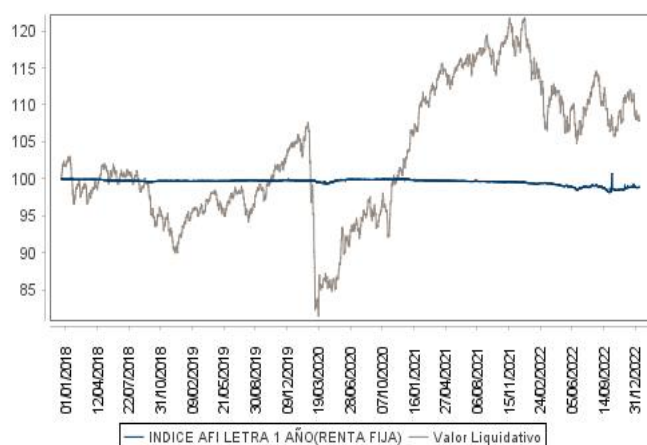
##### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2022	2º Trimestre 2022	1er Trimestre 2022	2021	2020	2019	2017
1,66	0,43	0,37	0,46	0,40	1,65	1,54	1,52	1,44

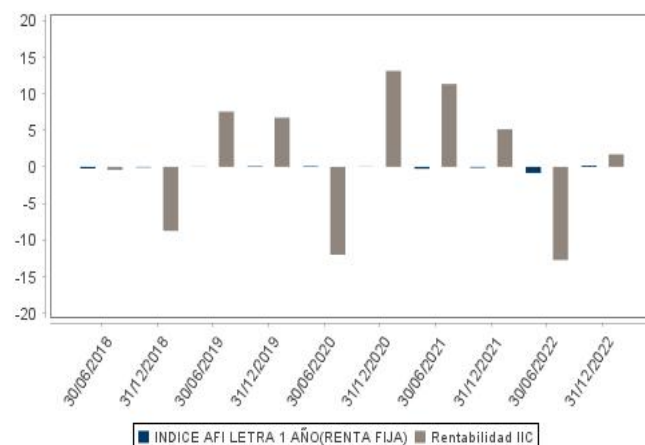
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	4.777	98,17	4.219	83,05
* Cartera interior	1.475	30,31	1.714	33,74
* Cartera exterior	3.313	68,08	2.522	49,65
* Intereses de la cartera de inversión	-11	-0,23	-17	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77	1,58	841	16,56
(+/-) RESTO	12	0,25	20	0,39
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.866</b>	<b>100,00</b>	<b>5.080</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>5.081</b>	<b>5.519</b>	<b>5.519</b>	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	-5,97	5,39	-0,46	-208,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,81	-13,74	-12,08	-857,72
(+) Rendimientos de gestión	2,49	-12,91	-10,58	-694,97
+ Intereses	0,12	-0,05	0,07	-341,16
+ Dividendos	0,81	0,81	1,62	-1,64
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-0,05	-0,23	216,93
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,03	-10,33	-11,46	-90,25
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,43	-2,89	-2,49	-114,64
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,00	-0,76	1,21	-357,27
+/- Otros resultados	0,34	0,36	0,70	-6,94
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,83	-1,50	-162,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,56	-1,13	-0,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-0,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,11	-0,12	-88,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,07	-13,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-59,69
(+) 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>4.867</b>	<b>5.081</b>	<b>4.867</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		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
XS175753071 - BONOS AURIGA GLOBAL INVEST 0,000 2026-01-23	EUR	57	1,17	63	1,24	FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	65	1,34	56	1,11
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>57</b>	<b>1,17</b>	<b>63</b>	<b>1,24</b>	FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	24	0,49	23	0,46
ES0L0236097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	31	0,64	0	0,00	FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	37	0,75	33	0,64
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>31</b>	<b>0,64</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	33	0,68	28	0,55
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>88</b>	<b>1,81</b>	<b>63</b>	<b>1,24</b>	CH0012052048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	44	0,91	29	0,56
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	22	0,45	20	0,39	CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	74	1,52	55	1,08
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI	EUR	63	1,30	71	1,40	DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	0	0,00	24	0,47
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	176	3,61	184	3,62	DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	19	0,40	17	0,34
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	0	0,00	32	0,63	FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	20	0,41	16	0,32
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	19	0,38	22	0,44	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	101	2,07	91	1,79
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA SA	EUR	0	0,00	157	3,09	NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	52	1,06	50	0,98
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	7	0,14	8	0,16	FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	17	0,34	18	0,35
ES0105546008 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	10	0,21	25	0,50	CH0038389992 - ACCIONES BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG	CHF	28	0,57	28	0,56
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	34	0,71	35	0,69	CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	85	1,75	67	1,32
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	21	0,44	22	0,43	CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIAL RICHEMONT SA	CHF	61	1,25	51	1,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	23	0,47	27	0,53	US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO	USD	50	1,02	50	0,98
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	18	0,36	18	0,35	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	194	3,99	209	4,11
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	0	0,00	36	0,71	CH0496451508 - ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	0	0,00	11	0,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	44	0,90	40	0,78	US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	17	0,36	16	0,32
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	75	1,53	86	1,70	US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	31	0,64	30	0,58
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	54	1,11	88	1,72	US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	45	0,91	41	0,80
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERVS	EUR	8	0,17	7	0,14	US1729674242 - ACCIONES CTIGROUP INC	USD	30	0,61	31	0,60
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	36	0,71	US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	49	1,00	49	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	30	0,61	28	0,55	US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	34	0,69	33	0,65
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	0	0,00	15	0,30	US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	9	0,19	12	0,24
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	14	0,28	19	0,38	US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	24	0,50	25	0,49
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA SA	EUR	37	0,76	50	0,98	US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	30	0,61	23	0,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>655</b>	<b>13,43</b>	<b>1.026</b>	<b>20,20</b>	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	101	2,07	110	2,17
ES0105265005 - ACCIONES NUMULAE GTION DE SERV SOC SA	EUR	15	0,31	36	0,70	US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	28	0,58	27	0,54
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA</b>		<b>15</b>	<b>0,31</b>	<b>36</b>	<b>0,70</b>	US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	32	0,65	34	0,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>670</b>	<b>13,74</b>	<b>1.062</b>	<b>20,90</b>	US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	19	0,38	24	0,46
ES0116848005 - PARTICIPACIONES RENTA 4 GESTORA SGHIC SA	EUR	718	14,76	589	11,59	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.711</b>	<b>35,08</b>	<b>1.825</b>	<b>35,93</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>718</b>	<b>14,76</b>	<b>589</b>	<b>11,59</b>	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.711</b>	<b>35,08</b>	<b>1.825</b>	<b>35,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.476</b>	<b>30,31</b>	<b>1.714</b>	<b>33,73</b>	IE00B0M63060 - PARTICIPACIONES ISHARES UK DIVIDEND	EUR	35	0,73	37	0,73
XS1759395632 - BONOS SG ISSUER 0,000 2025-07-10 *	EUR	88	1,80	91	1,79	IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	29	0,59	28	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>88</b>	<b>1,80</b>	<b>91</b>	<b>1,79</b>	IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	18	0,37	20	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>88</b>	<b>1,80</b>	<b>91</b>	<b>1,79</b>	IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES LGIM ETF MANAGER LTD	USD	24	0,49	27	0,53
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>88</b>	<b>1,80</b>	<b>91</b>	<b>1,79</b>	IE00B28KL245 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	231	4,75	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	33	0,67	31	0,61	FR0013289386 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	676	13,90	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD	EUR	0	0,00	81	1,60	LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	20	0,40	20	0,40
JE00B1VS3333 - ACCIONES ETF METAL SECURITIES LTD	EUR	0	0,00	72	1,42	LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	124	2,55	127	2,50
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	15	0,30	17	0,34	LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	44	0,91	45	0,88
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	46	0,94	41	0,81	LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	48	0,99	48	0,95
DE000A0EQ578 - ACCIONES HELMMA EIGENHEIMBAU AG	EUR	11	0,24	32	0,62	LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	27	0,56	27	0,54
DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	13	0,26	17	0,33	LU1673816341 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENTS GESTION SGHIC	EUR	9	0,19	9	0,18
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJDE PHILIPS NV	EUR	0	0,00	14	0,28	LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	41	0,84	40	0,78
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	46	0,95	34	0,67	LU1957154328 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	101	2,07	100	1,96

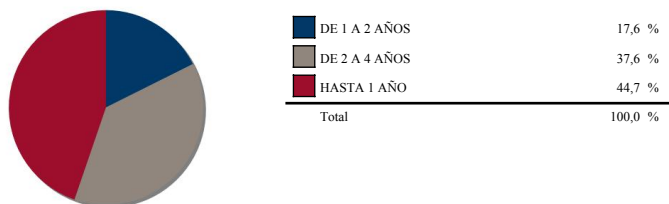
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	22	0,45	21	0,42	LU2051644644 - PARTICIPACIONES MIRABAUD ASSET MANAGEMENT	EUR	51	1,05	51	1,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	16	0,32	17	0,33	LU2145464421 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	33	0,67	32	0,64
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	17	0,34	16	0,32	LU2368226051 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	EUR	25	0,51	25	0,50
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	12	0,25	13	0,26	<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.536</b>	<b>31,57</b>	<b>636</b>	<b>12,54</b>
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	102	2,10	87	1,72	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.335</b>	<b>68,45</b>	<b>2.552</b>	<b>50,26</b>
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	25	0,52	21	0,42	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.811</b>	<b>98,76</b>	<b>4.266</b>	<b>83,99</b>

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

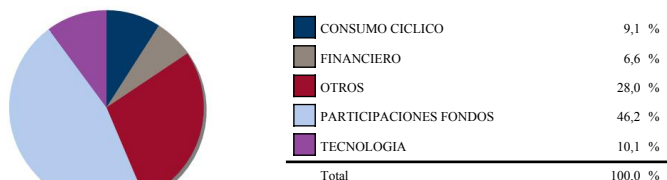
Los productos estructurados suponen un 1,80% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

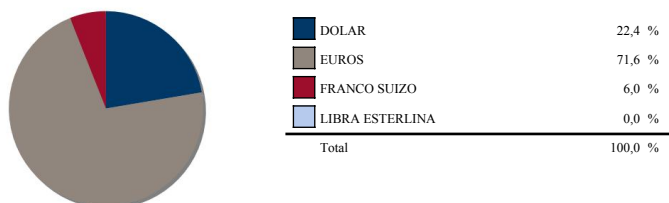
#### Duración en Años



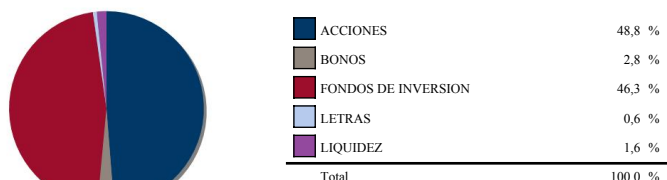
#### Sector Económico



#### 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
ACCS. CIE FINANCIAL RICHEMONT-REG(CFR SE)	62	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>	<b>62</b>	

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>62</b>	

### 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

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 534,04 euros, lo que supone un 0,01% 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.

Según nuestra visión el mal comportamiento de los mercados durante el año 2022, viene provocada por los excesos monetarios que han supuesto las políticas de tipos cero o negativos y abundante liquidez de los bancos centrales a lo que habría que sumarle las ayudas fiscales y públicas dadas tras el Covid -19. Esto ha provocado una corrección del ciclo alcista que veníamos observando desde 2009 tras la crisis financiera y unas presiones inflacionistas no vistas desde hace más de 40 años. Sin embargo pensamos que no es estructural, que el ajuste en los tipos de interés y la retirada de liquidez está provocando un enfriamiento económico pero no una recesión profunda como la que vimos tras la caída de Lehman Brothers. Pensamos que los sectores más castigados durante el 2022 nos ofrecen una oportunidad de inversión, así como los que se favorecen de una mayor inflación. Dentro de la renta fija tanto desarrollada como emergente vemos también una oportunidad de inversión, pues pensamos que la subida de tipos se ira relajando durante este 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 5,66% y 63,81%, respectivamente y a cierre del mismo de 25,17% en renta fija y 56,65% 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 descrito, 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 1,71% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La direccionalidad con los mercados de renta variable global, justifica el performance de la sociedad durante el segundo semestre del 2022.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 1,71%, el patrimonio se ha reducido hasta los 4.866.890,52 euros y los accionistas se han reducido hasta 242 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,80%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,65% y 0,14%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

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

N/A

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: GS USD LIQ RSRV-X, AMUNDI EURO LIQ RA-RC. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: KONINKLIJKE PHILIPS NV, FRESENIUS MEDICAL CARE AG, TALGO SA, GREENALIA SA, SIEMENS GAMESA RENEWABLE, GRIFOLS SA B, PROSEGUR, CIA. DE SEGURIDAD, S. A., SOFTWAREONE HOLDING AG, WISDOMTREE PHYSICAL GOLD, ETFS PHYSICAL SILVER.

**b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

**c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.**

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, 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: 21,77%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 31.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR Overnight +/- 50 pbs

**d) Otra información sobre inversiones.**

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 0,88% del patrimonio. La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: BONO AURIGA PYMES NEW 23/01/2026 y ACCS. NUMULAE GTION DE SERV SOC SA.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2022 suponía un 46,34%, siendo las gestoras principales RENTA 4 GESTORA SGIIC SA y AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2022 las siguientes estructuras:

SOC GENERALE CREDIT LINK ITRAXX 10/07/25.

Se trata de una estructura sin capital garantizado que ofrece diferente rentabilidad a vencimiento en función del número de eventos de crédito que se produzcan durante la vida del bono.

El bono está ligado al número de eventos de crédito sobre una cesta de 125 empresas europeas, todas ellas con alta calificación crediticia (Investment grade) que forman la serie ITRAXX MAIN 28. El bono amortiza en 7 años y ofrecerá rentabilidad positiva con hasta cuatro eventos de crédito

**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 2022, ha sido 11,16%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%.

**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.**

Pensamos que los sectores más castigados durante el 2022 nos ofrecen una oportunidad de inversión, así como los que se favorecen de una mayor inflación Dentro de la renta fija tanto desarrollada como emergente vemos también una oportunidad de inversión, pues pensamos que la subida de tipos se ira relajando durante este 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.

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 35. 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 3.019.473 EUROS, siendo 2.556.481 EUROS remuneración fija y estimándose en 456.992 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2022, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2022, habiendo sido beneficiarios de la misma 30 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 986.900 EUROS y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2022 en la fecha de elaboración de esta información, en 128.300 EUROS.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 4 personas, siendo su retribución fija de 336.900 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2022, se estima en 62.500 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 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 650.000 EUROS de retribución fija y 65.800 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 2022.

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 política retributiva detallada se puede consultar en la página web: <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/compensation.html>

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad URSUS-3 CAPITAL A.V., a continuación se detalla su política remunerativa:

URSUS-3 CAPITAL A.V., entidad en la que está delegada la gestión de activos de la Sicav, por su parte, ha desarrollado las políticas adecuadas para cumplir con la normativa vigente en esta materia

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 2022.I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión: Número de Beneficiarios: 2

Los Gestores de IICs y de carteras: Número de Beneficiarios: 3

Personal con funciones de control: Número de Beneficiarios: 4

El número total de beneficiarios es de 9 personas y dentro de ellos el número de beneficiarios de remuneración variable asciende a 8 personas.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 75.982,50 euros y la remuneración variable a 0 euros. Dentro de estas cifras totales, la remuneración fija percibida por los Altos Directivos fue de 66.975,11 euros y la remuneración variable de 0 euros.

**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