

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Fondo 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 05/10/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 40% Eurostoxx 50 Net Return, 10% S&P 500 Net Total Return (EUR) y 50% BofA Merrill Lynch 1-5 Year Euro Broad Market.

El Fondo invertirá entre el 20-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos y activos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) de al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, aunque se podrá invertir hasta el 30% de la exposición total en emisiones de baja calidad (con un máximo del 10% inferior a BB-). No están predeterminados los mercados en los que se invertirá (pudiendo invertir en emergentes), sectores, nivel de capitalización bursátil o duración media de la cartera de renta fija.

La exposición a riesgo divisa será de 0-100%.

Las IIC en las que invertirá el fondo (hasta un 10%) serán IICs financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora y/o del Depositario.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura 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 del fondo 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

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CS EQUITY YIELD FI CL A	1.003.102,25	1.174.186,60	87	95	EUR	0,00	0,00	500.000,00	NO
CS EQUITY YIELD FI CL B	221.808,68	196.769,86	15	15	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	9.524	10.701	14.867	13.029
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	2.096	1.786	255	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS EQUITY YIELD FI CL A	EUR	9,4944	9,1139	9,1501	8,0903
CS EQUITY YIELD FI CL B	EUR	9,4488	9,0761	9,1568	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CS EQUITY YIELD FI CL A	0,10	0,30	0,40	0,10	0,30	0,40	mixta	al fondo
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,21	0,26	0,47	0,21	0,26	0,47	mixta	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CS EQUITY YIELD FI CL A	0,02	0,02	patrimonio	
CS EQUITY YIELD FI CL B	0,02	0,02	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,09	0,12	0,09	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CS EQUITY YIELD FI CL A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,17	4,17	8,98	-0,52	10,48	-0,40			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	26/02/2021	-0,95	26/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	01/03/2021	1,09	01/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,88	5,88	11,66	8,21	15,90	15,89			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,35	6,35	9,47	8,62	15,46	15,48			
VaR histórico(iii)	6,27	6,27	4,79	4,79	4,79	4,79			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

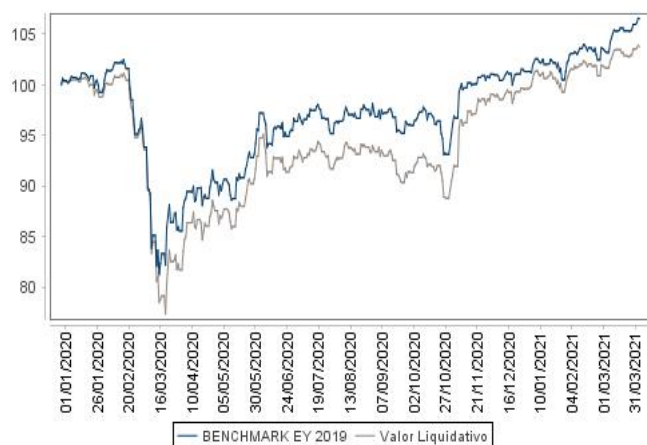
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

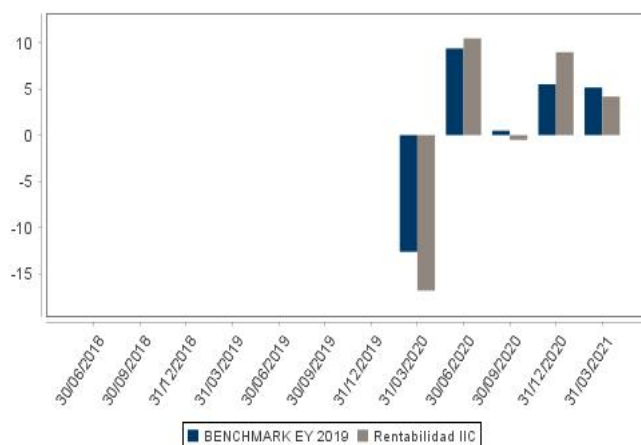
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,16	0,16	0,15	0,15	0,14	0,59	0,60	0,54	0,55

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 fondos/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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 07 de Octubre de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual CS EQUITY YIELD FI CL B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,11	4,11	8,86	-0,64	10,36	-0,88			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	26/02/2021	-0,96	26/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	01/03/2021	1,09	01/03/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,96	5,96	11,64	8,20	15,89	15,87			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03			
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63			
BENCHMARK EY 2019	6,35	6,35	9,47	8,62	15,46	15,48			
VaR histórico(iii)	10,15	10,15	11,27	10,92	11,27	11,27			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

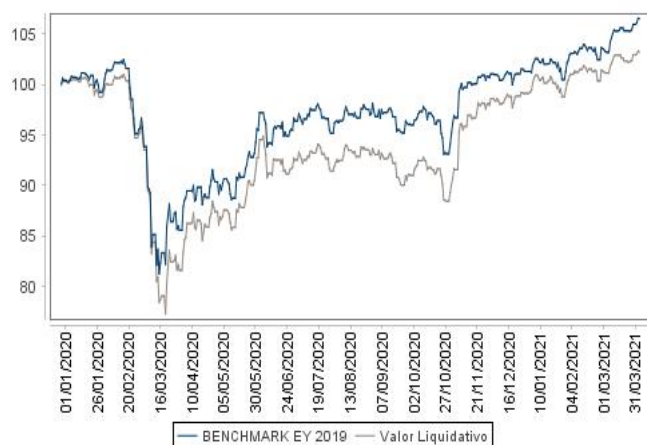
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

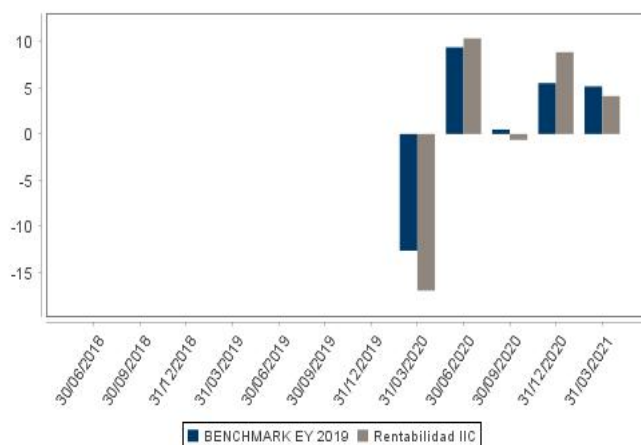
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,27	0,27	0,27	0,26	0,25	1,04	0,31		

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 fondos/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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 07 de Octubre de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	403.918	1.490	1,12
Renta Fija Internacional	257.681	1.083	1,63
Renta Fija Mixta Euro	60.216	214	0,94

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.150	211	2,92
Renta Variable Euro	31.178	338	8,35
Renta Variable Internacional	14.896	149	7,30
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.105	785	-0,19
Global	19.774	215	2,98
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	764.695	1.644	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.620.614	6.129	0,87

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	10.937	94,13	12.230	97,94
* Cartera interior	2.444	21,03	3.004	24,06
* Cartera exterior	8.479	72,98	9.153	73,30
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,12	73	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	567	4,88	140	1,12
(+/-) RESTO	115	0,99	117	0,94
TOTAL PATRIMONIO	11.619	100,00	12.487	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)	12.487	13.440	12.487	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-11,35	-16,10	-11,35	-34,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,09	8,72	4,09	51,11
(+) Rendimientos de gestión	4,57	8,92	4,57	-426,83
+ Intereses	0,42	0,48	0,42	-18,85
+ Dividendos	0,21	0,30	0,21	-34,47
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	0,69	0,41	-45,12
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,94	6,04	3,94	-39,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,73	0,72	-0,73	-193,61
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,46	0,92	0,46	-53,83
+/- Otros resultados	-0,14	-0,23	-0,14	-41,14
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,20	-0,48	565,68
- Comisión de gestión	-0,41	-0,12	-0,41	226,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-19,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	418,31

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-50,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-87,74
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.620	12.487	11.620	

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

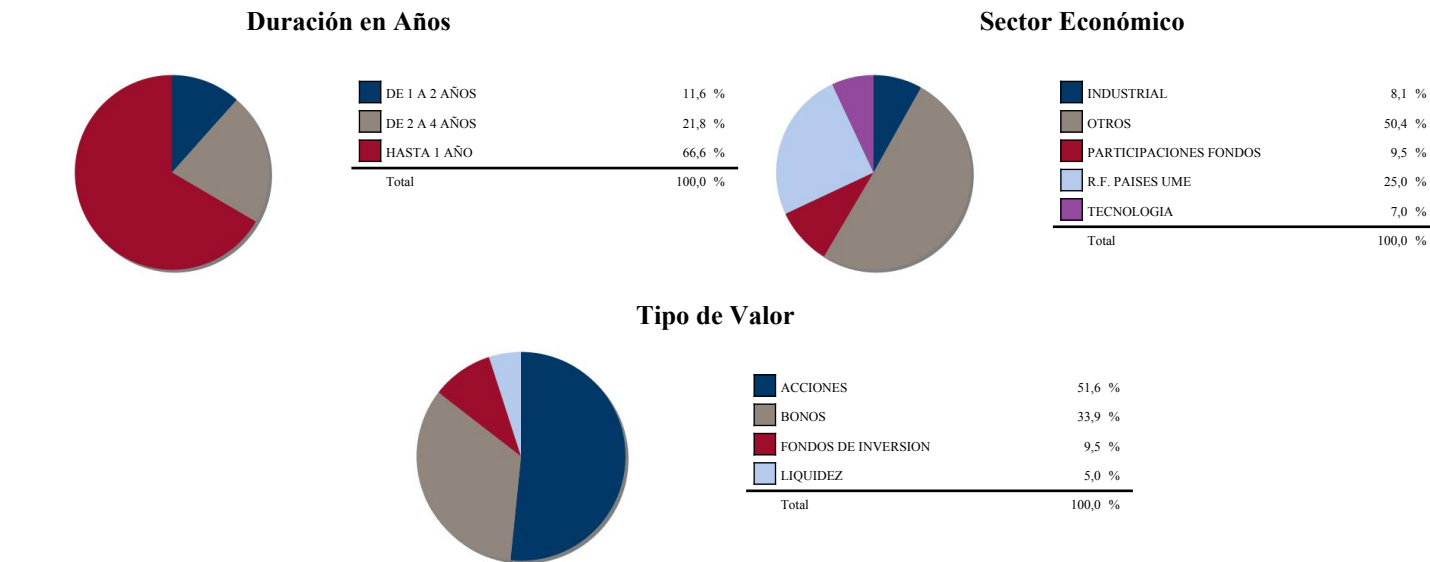
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONOS BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	310	2,48	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	131	1,13	182	1,46
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	317	2,73	428	3,43	FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	139	1,20	134	1,08
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	213	1,84	209	1,68	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	159	1,37	181	1,45
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	443	3,81	442	3,54	FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	137	1,18	135	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		973	8,38	1.389	11,13	FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	139	1,19	191	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		973	8,38	1.389	11,13	FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	128	1,10	119	0,95
TOTAL RENTA FIJA		973	8,38	1.389	11,13	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	182	1,56	194	1,55
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	133	1,15	160	1,28	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	119	1,02	129	1,03
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A.	EUR	34	0,30	114	0,91	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	127	1,10	166	1,33
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	145	1,16	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	111	0,95	146	1,17
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	167	1,44	136	1,09	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	172	1,48	150	1,20
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	181	1,55	0	0,00	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	89	0,76	167	1,34
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	144	1,24	154	1,23	DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	114	0,98	114	0,91
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	106	0,91	117	0,94	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	210	1,81	212	1,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	127	1,09	131	1,05	FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	128	1,10	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	76	0,65	69	0,55	NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	207	1,78	239	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	141	1,21	114	0,91	NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	88	0,76	69	0,55
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	6	0,05	NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	71	0,61	83	0,67
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	118	1,01	145	1,16	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	199	1,59
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	4	0,04	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	168	1,45	154	1,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.227	10,55	1.295	10,37	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	141	1,21	143	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		1.227	10,55	1.295	10,37	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	106	0,91	133	1,07
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	124	1,07	164	1,31	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	104	0,90	130	1,04
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	120	1,03	153	1,22	US1729674242 - ACCIONES CTTGROUPO INC	USD	143	1,23	151	1,21
TOTAL IIC		244	2,10	317	2,53	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	115	0,99	107	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.444	21,03	3.001	24,03	US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	110	0,95	0	0,00
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	507	4,36	471	3,77	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	126	1,08	148	1,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		507	4,36	471	3,77	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	136	1,17	155	1,24
USF43628C734 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 7,375 2021-09-13	USD	349	3,01	337	2,70	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	98	0,84	155	1,24
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	304	2,62	305	2,45	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	127	1,02
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	218	1,87	431	3,45	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	100	0,86	120	0,96
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	410	3,53	412	3,30	US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	109	0,94	0	0,00
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	314	2,70	315	2,52	US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	113	0,97	112	0,90
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	306	2,63	302	2,42	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.712	40,53	5.036	40,33
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	208	1,79	206	1,65	TOTAL RENTA VARIABLE		4.712	40,53	5.036	40,33
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	295	2,54	387	3,10	IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	117	1,01	174	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.404	20,69	2.695	21,59	LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	435	3,75	412	3,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.911	25,05	3.166	25,36	LU1041505352 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	149	1,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.911	25,05	3.166	25,36	LU1071421777 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	153	1,22
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	119	1,02	105	0,84	LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	151	1,30	189	1,51
PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	112	0,96	100	0,80	TOTAL IIC		852	7,34	928	7,43
IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	78	0,68	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.475	72,92	9.130	73,12
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	234	2,01	250	2,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.919	93,95	12.131	97,15
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	149	1,28	136	1,09						

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	1.065	Inversión	SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	2.187	Inversión
Total subyacente renta variable		1.065		Total subyacente tipo de cambio		2.187	
TOTAL DERECHOS		1.065		US TREASURY N/B 2.750% VTO. 15/02/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.750% VTO.15/02/2028	110	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	1.216	Inversión	Total otros subyacentes		110	
Total subyacente renta variable		1.216		TOTAL OBLIGACIONES		3.513	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 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 o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.772.894,64 euros que supone el 23,86% 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 149.783,39 euros suponiendo un 1,25% 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 1.264,90 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 autorizacion simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Las encuestas de confianza empresarial mejoraron en marzo y revelaron que la actividad de fabricación se expande con fuerza en Europa y EE. UU. Mientras que el sector servicios estadounidense siguió evolucionando favorablemente, el europeo registró, con mucho, los peores resultados. Marzo también fue testigo de la aprobación del paquete de estímulo extraordinario del presidente Joe Biden, cuyo valor asciende al 9% del PIB de EE. UU. A algunos inversores les preocupa que la magnitud del estímulo estadounidense y el ahorro acumulado pudiera derivar en un repunte de la inflación, que a su vez podría provocar que la Reserva Federal optara por una política monetaria más restrictiva y potencialmente perjudicial para los mercados de renta variable. No

obstante, pese a la actualización de las previsiones de crecimiento para este año y a que se espera que el desempleo baje al 4,5% a finales de 2021 y al 3,5% a finales de 2023, la Fed no cree que la inflación vaya a mantenerse de forma estable por encima del objetivo y sigue descartando una subida de tipos antes de 2024.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el Fondo continuamos con nuestra estrategia de buscar valor a lo largo de la estructura de capital de las compañías, incluso en esta situación difícil generada por el coronavirus. Durante el periodo hemos mantenido un nivel de inversión en renta variable ligeramente por encima del 50%, haciendo ajustes en las coberturas con derivados en función de los movimientos del mercado. Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable era de 33,12% y 52,44%, respectivamente y a cierre del mismo de 33,87% en renta fija y 51,19% en renta variable, con un 4% aproximadamente en inversiones alternativas y el resto en liquidez.

En renta fija mantenemos la preferencia por la deuda subordinada. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración. También tenemos un 1% en un fondo de deuda corporativa emergente.

En cuanto a la distribución sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son el Industrial, Tecnología y Financieras, siendo Telecomunicaciones y Utilities los menos representados. Geográficamente, Europa sigue siendo la región con más peso, tal y como refleja el benchmark del Fondo, con un 38%, seguida de Estados Unidos con un 10%. Mantenemos cerca de un 5% en mercados emergentes donde creemos que hay buenas perspectivas.

Por lo que respecta a la divisa, hemos ido reduciendo la posición en dólares durante el periodo por debajo del 10%, manteniendo una pequeña posición en francos suizos.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 4,17% para la clase A y un 4,11% para la clase B, situándose por debajo del 5,15% del índice de referencia. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,46%.

A pesar del buen comportamiento de la cartera de renta variable en términos absolutos durante el período, en términos relativos se ha quedado atrás respecto a su índice de referencia, debido entre otras cosas al coste de las coberturas. La cartera de renta fija, sin embargo, ha tenido un impacto positivo, tanto en absoluto como en relativo.

En renta variable las acciones con mayor impacto positivo en la rentabilidad este trimestre son las tecnológicas ASML y Alphabet, la alemana Siemens, los bancos BNP Paribas, Bankia/CaixaBank y Citigroup, y las españolas Acerinox y Repsol. Por el lado negativo destacan la compañía holandesa de restauración a domicilio Just Eat Takeaway, otras compañías de alimentación y bebidas como Heineken y Ebro Foods y compañías del sector de Healthcare como Grifols y Orpea. En general la selección de valores ha sido negativa durante el período.

La cartera de renta fija ha dado resultados positivos en el periodo, a pesar del mal comportamiento de los índices de renta fija, debido a nuestra exposición en deuda subordinada financiera. Destacan los bonos AT1 de Société Générale, Lloyds, Unicredit, Caixa y BBVA, así como el Bono del Tesoro Americano ligado a la inflación. Ningún bono en cartera ha tenido impacto negativo en el trimestre, lo cual es especialmente destacable en este entorno. También han contribuido positivamente las posiciones cortas en futuros del Bund alemán y del Treasury americano.

Dentro de los fondos de inversión alternativa destaca la contribución positiva en el año del fondo Goldman Sachs de materias primas, así como el fondo Lyxor Tiedeman de arbitraje de operaciones corporativas, compensado parcialmente por el impacto negativo del ETF de oro.

En cuanto a la divisa, la posición en dólares ha tenido un impacto positivo debido a la apreciación del 4% frente al euro en este trimestre.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 4,17% para la clase A y 4,11% para la clase B, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.619.703,88 euros y los participes se han reducido hasta 102 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,16% para la clase A y un 0,27% para la clase B siendo en su totalidad gastos directos.

A 31 de marzo de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 30.444,52 euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima del 2,92% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I. C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, las principales compras realizadas durante el periodo fueron las americanas AON y Cummins, la francesa Alstom y la surcoreana Samsung Electronics. Por el lado de las ventas destacan la italiana Exor y la americana Kellogg, además de

reducciones parciales en algunos valores como Ebro Foods, Duerr, Johnson & Johnson, Essilor Luxotica o ASML entre otras. En renta fija no hubo compras relevantes en el periodo pero se vendieron parcialmente bonos de Ford, Lloyds y Liberbank. Además amortizó anticipadamente un bono de Bankia.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, el Fondo 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. Fundamentalmente a lo largo del periodo hemos realizado una serie de operaciones en opciones del Eurostoxx como cobertura, financiadas parcialmente con venta de opciones sobre el S&P. También hemos tenido posiciones en futuros de dividendo del Ibex. Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo 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: 13,41%.

El Fondo ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa. El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 12,55%. El Fondo también ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El resultado de los derivados durante el periodo ha sido negativo.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 22,01% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de marzo de 2021, su VaR histórico ha sido -6,68%. Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de marzo de 2021, ha sido 6,40%, muy inferior a la observada el año pasado, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%, y la de su índice de referencia de 6,30%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Por ese motivo en el Fondo seguiremos utilizando activamente coberturas con opciones, tratando de mitigar las caídas en caso de producirse. Nos mantendremos en un nivel de inversión en renta variable ligeramente superior al 50% y aprovecharemos momentos de volatilidad para incrementar o disminuir dicho porcentaje. Seguiremos buscando oportunidades tanto en renta fija como en renta variable.

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