

CREDIT SUISSE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1270

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A- (STANDARD & POOR'S)

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: 12/12/1997

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

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Return (incluye la rentabilidad neta por dividendos), manteniendo respecto de dicho índice una correlación mínima del 75% y una desviación máxima de 25% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación

Al menos un 75% de la exposición total estará en renta variable nacional de cualquier capitalización/sector, pudiendo invertir el resto en renta variable de otros mercados, y renta fija pública/ privada, incluso depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos, y bonos convertibles/ canjeables. La renta fija será de alta o mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si es inferior, el rating del Reino de España en cada momento, excepto los bonos convertibles/ canjeables que podrán ser de baja calidad crediticia (rating inferior BBB-).

No hay predeterminación por duración media de cartera de renta fija, tipo de emisor, sectores o emisores/mercados, pudiendo incluir emergentes.

La exposición a riesgo divisa será del 0-25%.

La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El fondo tiene un alto grado de exposición a la evolución del Índice (correlación mínima 75%), pudiendo invertir, asimismo, en valores fuera de dicho Índice. Para su seguimiento se empleará el modelo de réplica física (a través de una muestra de acciones) y/o el de réplica sintética (derivados). El riesgo de contraparte en los derivados se mitigará, total o parcialmente, mediante una cámara de compensación o, en su caso, la recepción de garantías y/o colaterales.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora. 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.

En concreto se podrá invertir en:

Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con que la IIC inversora atienda los reembolsos.

Las acciones y participaciones, que sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	-0,01	0,26	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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	22.150,53	130.254,57	78,00	487,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO
CLASE B	5.286,76	11.456,70	28,00	45,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	3.152	17.266	14.153	24.263
CLASE B	EUR	717	2.479	3.946	8.382

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	142,3172	144,8711	127,4641	167,9519
CLASE B	EUR	135,6546	139,4767	123,9513	164,9648

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,89		0,89	1,75		1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,76	11,78	-8,95	-1,78	-1,72	13,66	-24,11	12,22	
Rentabilidad índice referencia	-2,70	12,55	-8,42	-2,96	-2,72	10,03	-15,45	11,82	
Correlación	0,98	0,97	0,98	0,98	0,99	0,98	0,99	0,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	05-10-2022	-3,95	04-03-2022	-14,73	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,14	04-10-2022	4,28	09-03-2022	9,66	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,47	14,54	16,15	18,81	23,39	14,24	33,31	11,70	
Ibex-35	19,33	15,22	16,45	19,48	24,95	16,19	34,03	12,49	
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,61	0,41	0,28	0,63	0,25	
INDICE BOLSA 2021									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,04	15,04	15,39	15,49	15,63	16,11	8,79	8,99	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

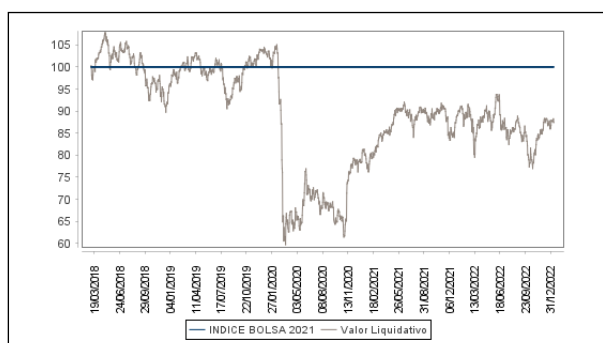
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,30	0,24	0,23	0,23	0,94	1,00	0,91	

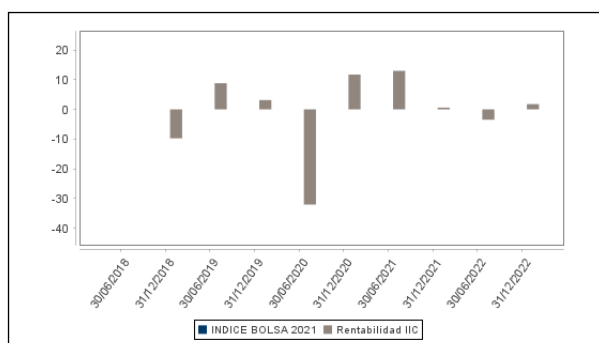
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,74	11,50	-9,18	-2,03	-1,96	12,53	-24,86	11,10	2,45
Rentabilidad índice referencia	-2,70	12,55	-8,42	-2,96	-2,72	10,03	-15,45	11,82	7,40
Correlación	0,98	0,97	0,98	0,98	0,99	0,98	0,99	0,95	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	05-10-2022	-3,96	04-03-2022	-14,73	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,14	04-10-2022	4,27	09-03-2022	9,66	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,47	14,54	16,15	18,81	23,38	14,23	33,31	11,71	10,45
Ibex-35	19,33	15,22	16,45	19,48	24,95	16,19	34,03	12,49	12,92
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,61	0,41	0,28	0,63	0,25	0,15
INDICE BOLSA 2021									12,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,02	15,02	15,03	14,77	14,54	14,51	10,14	10,12	9,28

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

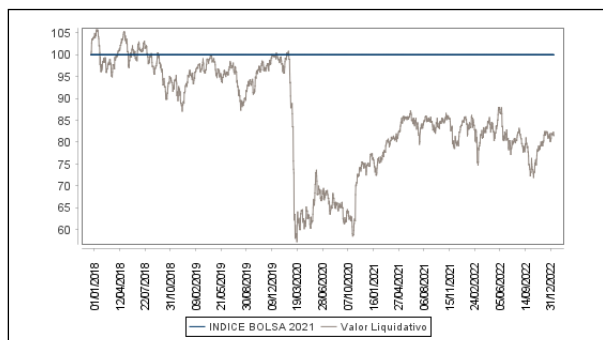
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,55	0,49	0,49	0,48	1,94	2,00	1,91	2,01

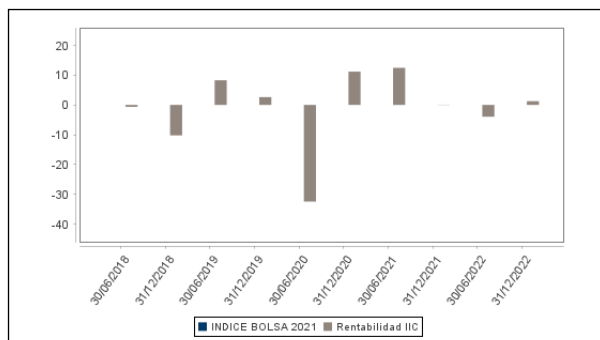
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	289.621	1.127	2
Renta Fija Internacional	233.253	1.444	3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	90.813	247	0
Renta Variable Euro	11.054	321	2
Renta Variable Internacional	30.722	256	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	20.339	627	-3
Global	23.456	154	-36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	542.744	1.486	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.242.002	5.662	1,45

*Medias.

**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	3.615	93,41	17.231	87,25
* Cartera interior	3.522	91,01	16.461	83,35
* Cartera exterior	93	2,40	771	3,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59	1,52	2.368	11,99
(+/-) RESTO	195	5,04	150	0,76
TOTAL PATRIMONIO	3.870	100,00 %	19.749	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.749	19.744	19.744	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-139,42	3,75	-102,28	-2.410,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,23	-3,70	-7,86	-636,50
(+) Rendimientos de gestión	-3,68	-3,16	-6,74	-474,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,47	1,03	2,39	-10,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-306,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,56	-3,03	-7,23	-6,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	-0,96	-1,64	-62,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,19	-0,24	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-88,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,12	-161,67
- Comisión de gestión	-0,43	-0,43	-0,87	-38,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-36,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	-6,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-16,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-64,81
(+) 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.870	19.749	3.870	

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

3. Inversiones financieras

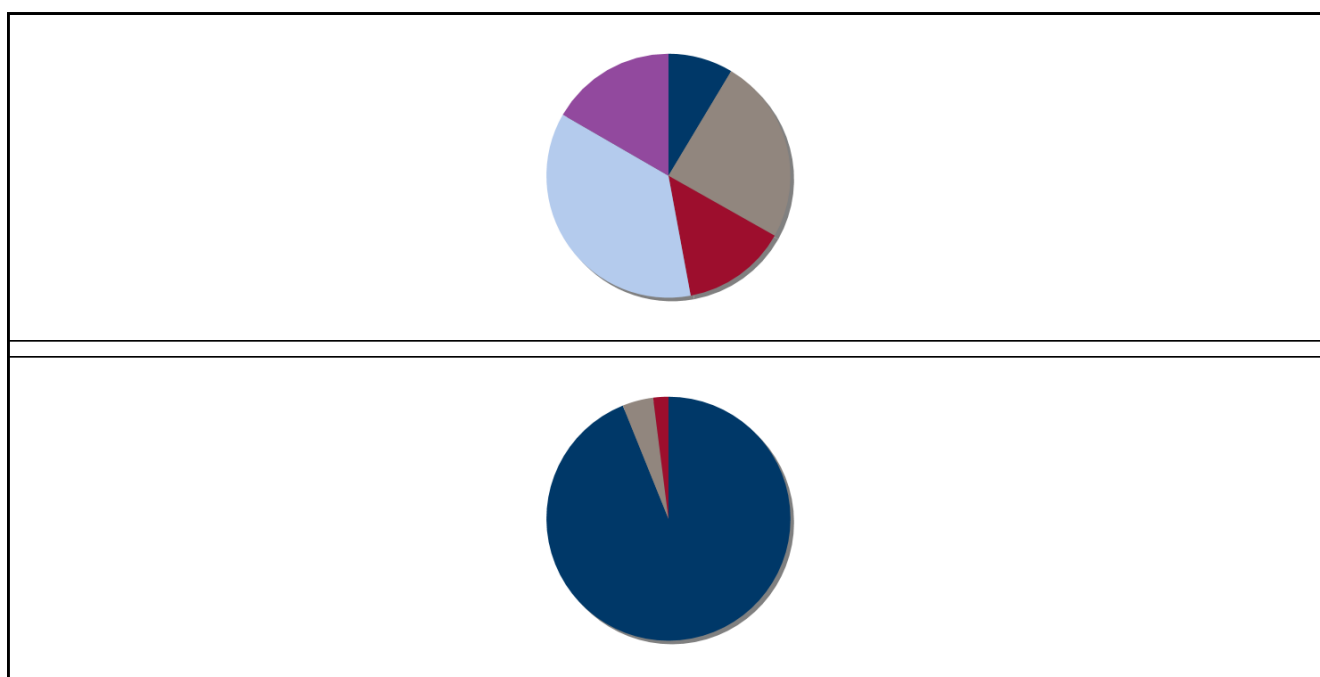
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	151	3,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	151	3,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.374	87,19	16.478	83,44
TOTAL RENTA VARIABLE	3.374	87,19	16.478	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.525	91,10	16.478	83,44
TOTAL RV COTIZADA	93	2,40	771	3,90
TOTAL RENTA VARIABLE	93	2,40	771	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	93	2,40	771	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.618	93,50	17.249	87,34

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE)	Compra Futuro INDICE IBEX-35 (RTA VARIABLE) 10	250	Inversión
Total subyacente renta variable		250	
TOTAL OBLIGACIONES		250	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

Comunicación adelantada de la hora de corte recogida en los Folletos de la totalidad de los fondos gestionados por nuestra sociedad al pasar de las 17:00 horas a las 15:00

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 una 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

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 3.141,60 euros, lo que supone un 0,03% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos un año muy negativo para los activos financieros en general con muy pocas excepciones (materias primas,

energía, dólar) y correlación alta entre la renta fija y renta variable haciendo difícil encontrar refugio/diversificación. Quizás lo más destacado es lo abultado que han sido las caídas en renta fija, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 3,01% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,33% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con estrechamientos este semestre. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 118 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 474 pbs.

En los mercados de renta variable, después de 2 meses de subidas (octubre y noviembre) el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. Europa también cierra con mejor comportamiento relativo vs Estados Unidos. En la 2ª mitad del año la mayoría de los índices han recuperado algo de terreno: Eurostoxx +9,8%, S&P 500 +1,4%, Nikkei -1,1% e Ibex 35 +1,6%. A pesar de esto, el saldo acumulado en el año muestra fuertes caídas: Eurostoxx -11,7%, S&P 500 -19,4%, Nikkei -9,4% e Ibex 35 -5,6%.

El impacto de las fuertes subidas de tipos de interés empieza también a dejarse sentir en otras áreas. Se han detectado ya pequeñas perturbaciones en el mercado inmobiliario no cotizado, con los inversores más deseosos de deshacerse de sus inversiones de sus fondos inmobiliarios. El reflejo más claro ha sido la noticia de que el mayor fondo inmobiliario no cotizado, BREIT, que pertenece a la gestora de Blackstone, limitaba los reembolsos en noviembre después que se superara el límite trimestral del 5%. Al mercado inmobiliario le ha surgido una competencia clara pues compite ahora con la rentabilidad de los activos de renta fija. La brecha de valoración que se ha abierto ha creado un incentivo para los inversores de estos fondos no cotizados de realizar beneficios con destino probable al mercado de renta fija.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

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 0,00% y 95,95%, respectivamente y a cierre del mismo de 3,90% en renta fija y 95,98% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Aunque hemos conseguido Alpha respecto al benchmark en el acumulado del año, en este trimestre no ha sido posible. Dada la visión cauta que tenemos en renta variable desde la segunda mitad del año tras la reunión de la FED en agosto, el fondo ha estado invertido por debajo del 100% en un nivel medio del 96%. Sectorialmente el fondo ha estado sobreponderado en bancos, donde nuestras perspectivas son positivas ya que son los principales beneficiarios de las subidas de tipos de interés y las valoraciones son atractivas con predilección por los bancos domésticos, con mayor peso en Caixabank y Bankinter comparado con el Ibex. Durante el período hemos realizado un stock picking activo estando invertidos en sectores en fase de recuperación. En esta temática hemos mantenido exposición al sector turístico, apostando por una reapertura del sector comparado con el año 2021. También buscando calidad a precio razonable, manteniendo las inversiones en Viscofan y Colonial. Durante el período hemos seguido invertidos en Acciona Energía e Iberdrola beneficiarios de crecimiento y con un ángulo ESG positivo. Del mismo modo, seguimos positivos en compañías como Ferrovial con activos únicos o negocios familiares con crecimiento como Laboratorios Rovi.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,77% para la clase A y 1,26% para la clase B y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 3,08% del índice de referencia. Esta menor rentabilidad respecto al índice de referencia se debe a un peor relativo de los bancos en la segunda mitad del año. Dentro de los valores que mejor se han comportado en la cartera en el período se encuentran Meliá, Grifols, Telefónica y Cellnex. Dentro de los valores con mayor detracción a la rentabilidad en el fondo han sido; Iberdrola, BBVA, Viscofan y Caixabank.

La correlación del Fondo durante el periodo ha sido del 98,22%.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,76%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,77% para la clase A y 1,26% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 3.869.574,92 euros y los participes se han reducido hasta 106 al final del período. El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,53% para la clase A y 1,04% para la clase B%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,53% para la clase A y 1,04% para la clase B, 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.

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea con el 1,72% 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.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA, BANCO SABADELL SA, INDRA SISTEMAS SA. Esto se englobaría según lo comentado con anterioridad hemos incorporado EDP en el período considerando el ángulo verde. Dentro de los beneficiarios a tipos de interés y con mayor exposición doméstica hemos incluido en el fondo Banco Sabadell, si bien no se encuentra sobre representada comparando con el peso en el Ibex. En el período también hemos incorporado Indra dado el entorno de crecimiento del sector de defensa y valoración atractiva.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: NAVIGATOR CO SA, AEDAS HOMES SAU.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. El resultado de la exposición a futuros fue positivo en el período.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 7,73%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 151.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR 90-day average +/- 100 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 diciembre de 2022, su VaR histórico ha sido 14,66%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 18,57%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%, y la de su índice de referencia de 19,31%. La volatilidad se redujo por debajo del benchmark en el último trimestre gracias a un nivel de inversión por debajo de benchmark que ayudo a reducir el dato del segundo semestre de 2022.

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 estos supuestos se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las entidades correspondientes (Vidrala, S.A. y Viscofan, S.A.), sin indicación expresa del sentido del mismo.

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.

Durante el ejercicio 2022 la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio tiene como objetivo contribuir a la distribución de activos y a la selección de valores que componen la cartera de la IIC, y permite analizar con detalle tanto los que se han incluido finalmente como aquellos que se podrían considerar en el futuro bajo determinadas circunstancias y aquellos que han sido descartados por diferentes motivos. En muchos casos los analistas financieros ofrecen información que resulta inaccesible para el gestor de forma rápida e inmediata (organismos reguladores, decisiones estratégicas, implicaciones de valoración de determinadas hipótesis de análisis). El contacto frecuente con dichos analistas permite de forma rápida y eficaz tener una visión mucho más completa del impacto de los distintos factores que influyen en la cotización de un valor y así poder llegar a decisiones de inversión más fundamentadas. Adicionalmente, el servicio de análisis financiero permite llegar a una composición adecuada por áreas geográficas y sectores.

Esta composición de la cartera es revisada y actualizada con el análisis recibido en cada momento lo que permite a la IIC hacer cambios (salidas y entradas) en los distintos valores y adaptarse a las condiciones financieras de los mismos. Por tanto, el servicio de análisis contribuye de manera significativa a la gestión activa de la IIC. La sociedad gestora cuenta con procedimientos para la selección y seguimiento de los proveedores de servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados para las IICs de la sociedad Gestora que soporten estos gastos. Dichos procedimientos incluyen una revisión periódica de la selección de los proveedores de análisis en virtud de la calidad del análisis proporcionado y su segmentación geográfica para que en todo momento se adecúe a la vocación de inversión de la IIC. El número de proveedores de análisis será siempre variado y adecuado tanto para la cobertura de diferentes áreas geográficas y sectores como para un necesario contraste de opiniones que permita tener bien cubiertos todos los ángulos de la inversión. Nuestros principales proveedores de análisis han sido Credit Suisse, Citigroup, Exane y Santander Investment Bolsa S.V.

Durante el ejercicio 2022, los gastos devengados en concepto de servicio de análisis han sido de 9.307,73 euros. El importe para el ejercicio 2023 se ha presupuestado en 4.256,53 euros. No obstante, estos importes serán revisados

trimestralmente y se ajustarán en función de la evolución del negocio de las Sicavs.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al 2023, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en recesión. La magnitud de esta hipotética recesión dependerá, en parte, de la efectividad de las medidas impuestas por la administración para reducir el impacto de la crisis energética sobre los hogares y las empresas, así como de la evolución de los tipos de interés. Los bancos centrales se están enfrentando a la mayor crisis inflacionaria desde los años 70 del siglo pasado y, probablemente, prefieran seguir luchando contra ella en lugar de fomentar el crecimiento. Esto implica que vamos a seguir viendo subidas de tipos, al menos en la 1ª parte del año, hasta que los bancos centrales tengan claro que la inflación está ya bajo control. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

Seguimos en la confianza de que 2023 puede ser un año bueno para España tal y como ha demostrado en 2022 con un alto grado de resiliencia económica. En este contexto, el fondo, está invertido en compañías muy sólidas, con un grado de diversificación de ventas y mucho apalancamiento operativo a una recuperación del PIB y en sectores beneficiarios de subidas de tipos de interés como el bancario. Algunas son líderes en sus respectivos sectores a nivel mundial, y presentan una buena forma de jugar el incremento del ángulo de sostenibilidad por su dominancia de mercado en sectores energéticos y en sectores industriales. Como siempre, es nuestro objetivo realizar una gestión activa de las posiciones subiendo y bajando pesos según veamos conveniente. La rotación del fondo, no obstante, sigue siendo muy baja. 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1.000 2023-01-02	EUR	151	3,90	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		151	3,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		151	3,90	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	148	3,83	817	4,13
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	28	0,73	254	1,29
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	139	3,60	646	3,27
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	98	2,54	543	2,75
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	74	1,90	468	2,37
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	0	0,00	138	0,70
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	52	1,35	344	1,74
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	42	1,08	274	1,39
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	216	5,59	657	3,32
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	234	6,04	930	4,71
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL SA	EUR	30	0,78	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	187	4,83	719	3,64
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	91	2,34	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTR.Y AUX.FF.CC.(CAF)	EUR	69	1,79	432	2,19
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	129	3,32	612	3,10
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	103	2,65	527	2,67
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	241	6,22	1.014	5,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	380	9,83	1.560	7,90
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	163	4,21	647	3,27
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	30	0,77	301	1,52
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	80	2,05	397	2,01
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	43	1,11	645	3,26
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	49	1,28	371	1,88
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	172	4,45	912	4,62
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	74	1,91	497	2,52
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	43	1,12	257	1,30
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	152	3,93	962	4,87
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	83	2,15	381	1,93
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	51	1,31	263	1,33
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	172	4,45	912	4,62
TOTAL RV COTIZADA		3.374	87,19	16.478	83,44
TOTAL RENTA VARIABLE		3.374	87,19	16.478	83,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.525	91,10	16.478	83,44
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	37	0,95	0	0,00
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	51	1,31	292	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	0	0,00	238	1,20
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	6	0,14	241	1,22
TOTAL RV COTIZADA		93	2,40	771	3,90
TOTAL RENTA VARIABLE		93	2,40	771	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		93	2,40	771	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.618	93,50	17.249	87,34

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. 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, 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.
- 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>

12. 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