

BARCAPITAL SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 676

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.**Depositorio:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CREDIT SUISSE **Rating Depositorio:** 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/1999

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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,14	0,29	0,32
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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	559.864,00	559.864,00
Nº de accionistas	144,00	144,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	11.705	20,9070	19,0617	23,1921
2019	12.832	22,9185	21,2454	22,9555
2018	11.913	21,2762	21,1145	22,4269
2017	12.251	21,9386	20,9133	22,1829

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

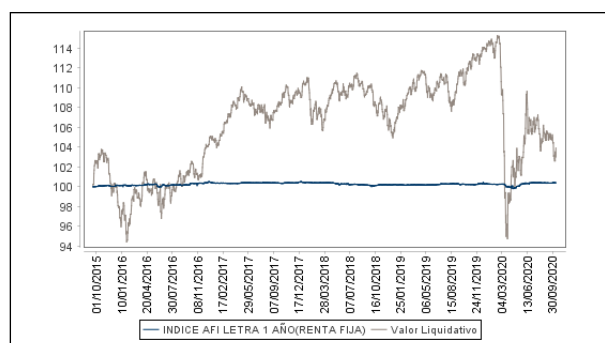
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-8,78	-1,57	6,25	-12,78	1,80	7,72	-3,02	4,58	0,78

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,19	0,21	0,21	0,21	0,83	0,74	0,77	0,77

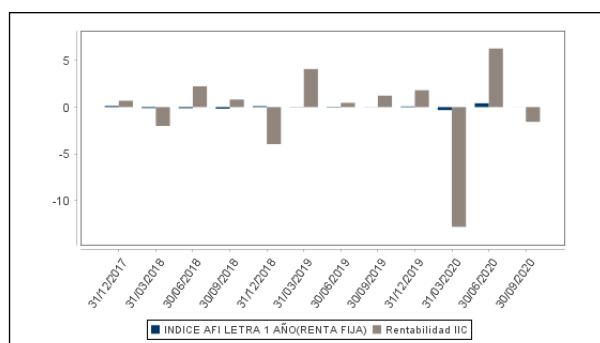
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.600	90,56	10.867	91,39
* Cartera interior	4.678	39,97	4.732	39,79
* Cartera exterior	5.885	50,28	6.088	51,20
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,28	40	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4	0,03	7	0,06
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.059	9,05	986	8,29
(+/-) RESTO	46	0,39	39	0,33
TOTAL PATRIMONIO	11.705	100,00 %	11.891	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.891	11.192	12.832	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,59	5,99	-9,41	-659,84
(+) Rendimientos de gestión	-1,40	6,19	-8,84	-540,00
+ Intereses	0,40	0,41	1,10	-1,64
+ Dividendos	0,23	0,31	0,80	-23,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	1,78	-0,63	-89,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,55	2,68	-9,09	-196,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,02	0,06	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	1,42	-0,80	-87,68
± Otros resultados	0,17	-0,43	-0,24	-140,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,57	-119,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	2,66
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,06	-65,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-10,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-49,67
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.705	11.891	11.705	

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

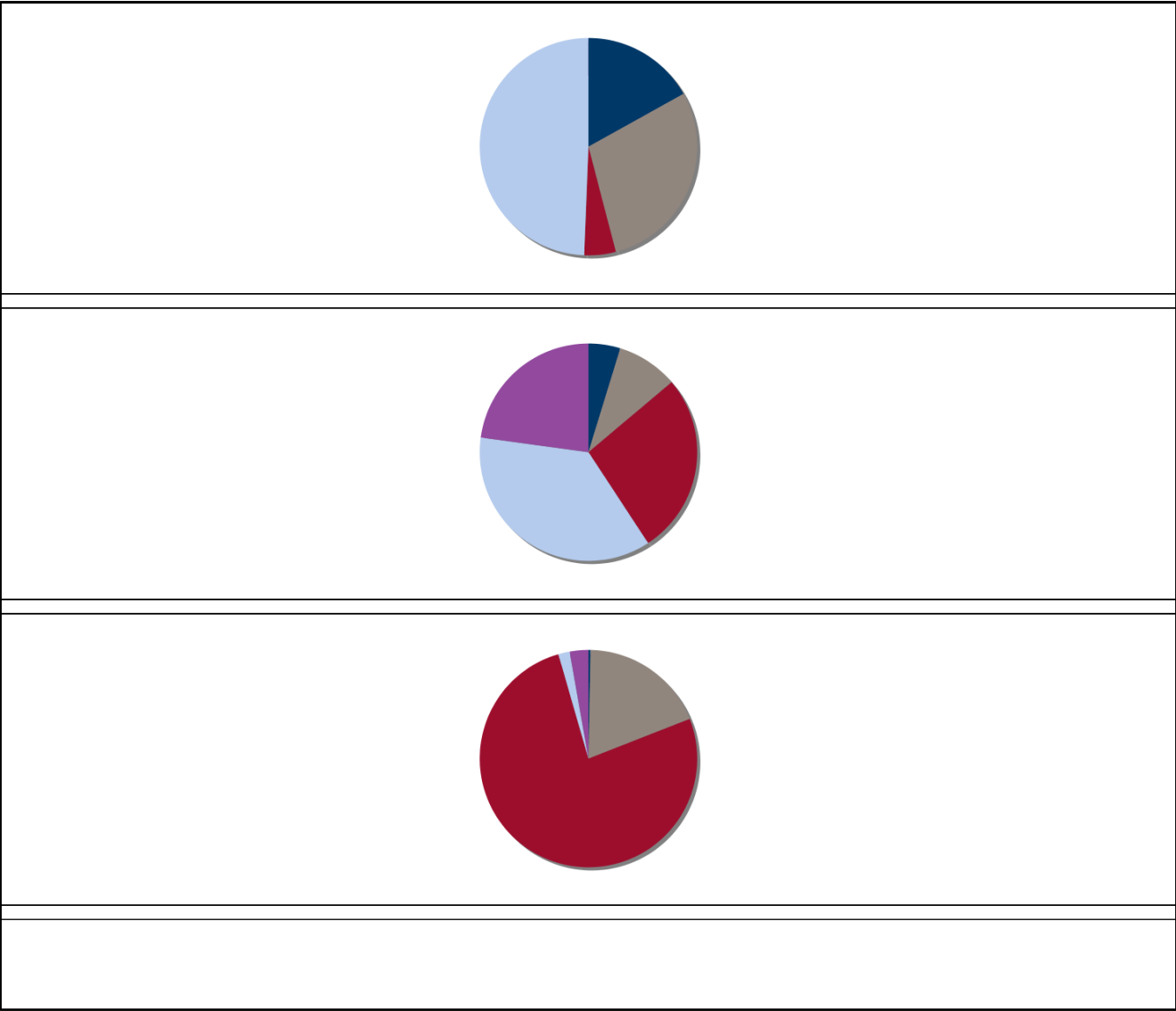
3. Inversiones financieras

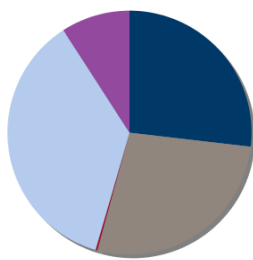
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	399	3,41	376	3,16
TOTAL RENTA FIJA	399	3,41	376	3,16
TOTAL RV COTIZADA	778	6,65	968	8,14
TOTAL RENTA VARIABLE	778	6,65	968	8,14
TOTAL IIC	2.436	20,81	2.413	20,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.065	9,10	975	8,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.678	39,97	4.732	39,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.761	23,59	2.755	23,17
TOTAL RENTA FIJA	2.761	23,59	2.755	23,17
TOTAL RV COTIZADA	2.380	20,33	2.586	21,75
TOTAL RENTA VARIABLE	2.380	20,33	2.586	21,75
TOTAL IIC	745	6,36	747	6,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.885	50,28	6.088	51,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.563	90,24	10.820	90,99

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 4 de septiembre de 2020 se procedió a la modificación del art. 13 del estatuto de la sociedad.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.558.834,07 euros que supone el 38,95% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.779.251,13 euros que supone el 23,74% sobre el

patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.352.774,67 euros que supone el 37,19% sobre el patrimonio de la IIC.

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 293,15 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 43,73% y 35,10%, respectivamente y a cierre del mismo de 44,67% en renta fija y 32,29% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -1,57% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,01% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Debido al sesgo europeo y especialmente a compañías de valor, la rentabilidad de la sociedad en el periodo, ha sido inferior a la del índice de referencia y a la esperada. Los sectores de mayor crecimiento así como los bonos de más duración han vuelto a ser los ganadores algo que no pesaba mucho en la distribución de la cartera.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,57%, el patrimonio se ha reducido hasta los 11.705.060,75 euros y los accionistas se han mantenido en 144 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,19%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,17% y 0,02%, respectivamente.

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

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: PHARMA MAR SA.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PHARMA MAR SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 7,38%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad presentaba un incumplimiento del art. 48.1.j del RIIC. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible. A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 13,54% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD, PART. VANECK VECTORS INDONESIA, PART. INDIA FUND, PART. ISHARES MSCI AUSTRALIA, PART. ISHARES MSCI CANADA, PART. ISHARES MSCI MALASIA, PART. ALTAMAR X GLB, PART. ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS, FCR, PART. ALTAMAR BUYOUT GLOBA.

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

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de septiembre de 2020 suponía un 36,27%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU.

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2020 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO LEHMAN BROTHERS FLOAT y ACCS. KPNWEST.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2020, ha sido 13,13%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	209	1,78	201	1,69
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	191	1,63	175	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		399	3,41	376	3,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		399	3,41	376	3,16
TOTAL RENTA FIJA		399	3,41	376	3,16
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	44	0,37	50	0,42
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	46	0,39	60	0,50
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	53	0,45	40	0,34
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	42	0,36	57	0,48
ES0126775032 - ACCIONES DIA (DISTRIB. ALIMENTOS)	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	175	1,50	180	1,51
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	17	0,15	19	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	48	0,41	47	0,40
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	9	0,08	0	0,00
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	8	0,07
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	132	1,12	179	1,51
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	18	0,16	27	0,23
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	193	1,65	279	2,35
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	10	0,08
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	12	0,10
TOTAL RV COTIZADA		778	6,65	968	8,14
TOTAL RENTA VARIABLE		778	6,65	968	8,14
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	1.908	16,30	1.895	15,94
ES0164586002 - PARTICIPACIONES BANKINTER GESTION DE ACTIVOS	EUR	527	4,51	517	4,35
TOTAL IIC		2.436	20,81	2.413	20,29
ES0113309035 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	70	0,60	64	0,54
ES0140637002 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	550	4,70	498	4,19
ES0140638042 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	117	1,00	93	0,78
ES0157101025 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	162	1,39	160	1,34
ES0157103054 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU	EUR	166	1,42	160	1,35
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.065	9,10	975	8,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.678	39,97	4.732	39,79
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 5,250 2023-01-29	USD	265	2,27	272	2,29
USN30707AG37 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 3,500 2028-04-06	USD	189	1,61	191	1,61
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	98	0,84	98	0,83
XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,157 2166-12-30	EUR	164	1,40	150	1,26
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-01-22	USD	174	1,48	179	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	198	1,70	195	1,64
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	104	0,88	103	0,86
XS1156024116 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA 4,750 2024-12-17	EUR	105	0,89	102	0,85
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	97	0,83	108	0,91
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	207	1,77	205	1,73
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	203	1,74	201	1,69
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	204	1,74	202	1,70
XS1584880352 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,625 2022-05-13	USD	176	1,50	178	1,50
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	197	1,69	195	1,64
XS1880365975 - BONOS BANKIA SA 6,375 2023-09-19	EUR	205	1,75	190	1,60
XS1960252606 - BONOS ABENGOA ABENEWCOWO 0,000 2049-12-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.587	22,10	2.571	21,62
US87938WAP86 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 5,462 2021-02-16	USD	174	1,48	185	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		174	1,48	185	1,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.761	23,59	2.755	23,17
TOTAL RENTA FIJA		2.761	23,59	2.755	23,17
GB00B777214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	0	0,00	0	0,00
PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	85	0,73	87	0,73
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	1	0,01	2	0,02
GB00B777214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GBP	0	0,00	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	94	0,81	100	0,84
DE000ENER1T1 - DERECHOS SIEMENS AG	EUR	28	0,24	0	0,00
DE000UNSE018 - ACCIONES E.ON SE	EUR	8	0,07	9	0,07
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJDE PHILIPS NV	EUR	41	0,35	42	0,35
FR0000054900 - ACCIONES SOCIETE TELEVISION FRANCAISE	EUR	2	0,01	1	0,01
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	37	0,32	33	0,28
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	204	1,75	238	2,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	59	0,51	61	0,51
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	85	0,73	91	0,76
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	110	0,94	130	1,10
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	29	0,25	28	0,23
FR0000130213 - ACCIONES LAGARDERE SCA	EUR	21	0,18	13	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	14	0,12	16	0,13
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	67	0,57	68	0,57
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	62	0,53	75	0,63
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	5	0,04	4	0,04
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	44	0,38	53	0,45
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	53	0,45	65	0,54
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	13	0,11	17	0,14
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO	EUR	3	0,03	3	0,03
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	12	0,11	15	0,12
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	47	0,40	43	0,36
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120	1,03	126	1,06
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	97	0,83	110	0,93
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	259	2,21	356	3,00
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	45	0,38	43	0,36
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	50	0,42	68	0,57
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	33	0,28	36	0,31
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	43	0,37	46	0,39
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	40	0,34	46	0,39
GB0009697037 - ACCIONES BABCOK INTL GROUP PLC.	GBP	69	0,59	85	0,72
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJDE AHOLD NV	EUR	11	0,09	10	0,09
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP N.V.	EUR	36	0,31	37	0,31
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	10	0,09	11	0,09
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	7	0,06	8	0,07
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	63	0,54	69	0,58
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	51	0,43	54	0,45
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOORMITTAL	EUR	46	0,39	37	0,32
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	84	0,72	40	0,33
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	42	0,36	40	0,33
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	3	0,03	3	0,03
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	5	0,05	6	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	16	0,14	15	0,12
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	31	0,26	37	0,31
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	88	0,75	107	0,90
US62010U1016 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	0	0,00	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3	0,03	3	0,02
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.380	20,33	2.586	21,75
TOTAL RENTA VARIABLE		2.380	20,33	2.586	21,75
LU0322252924 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	19	0,16	18	0,15
LU0514695690 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	USD	56	0,48	52	0,44
IE00B0M63516 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	14	0,12	0	0,00
IE00B5BRQB73 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	USD	8	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	217	1,86	223	1,88
LU0322252171 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	USD	51	0,43	47	0,40
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	92	0,79	90	0,76
LU1457595442 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	USD	93	0,80	97	0,82
LU1681045453 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	USD	37	0,32	35	0,30
US4540891037 - PARTICIPACIONES ABERDEEN STANDARD INVEST ASI L	USD	17	0,14	17	0,14
US4642861037 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	35	0,30	36	0,30
US4642864007 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	15	0,13
US4642865095 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	42	0,36	41	0,35
US4642867158 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	10	0,09
US46434G8143 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	19	0,16	19	0,16
US78468R6229 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	30	0,25	30	0,25
US92189F8335 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	14	0,12	15	0,12
TOTAL IIC		745	6,36	747	6,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.885	50,28	6.088	51,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.563	90,24	10.820	90,99
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0000364925 - ACCIONES KPNQWEST NV	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0247679573 - BONOS LEHMAN BROTHERS HOLD 2050-03-17	EUR	4	0,03	7	0,06

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)