

QUANTOP, FI
Nº Registro CNMV: 5623

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:** CREDIT SUISSE **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: 13/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión del fondo será obtener una rentabilidad adecuada con una volatilidad máxima inferior al 5% anual.

El fondo podrá invertir 0-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá, directa/indirectamente, un 0-100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada y en materias primas (máx. 15% a través de activos aptos).

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máx. 15%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

La renta fija será de al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España, aunque se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad.

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir máx. 20% en emergentes), duración, capitalización bursátil, sectores, ni divisas (máx. 50% de exposición a divisas no euro).

La inversión en activos de baja capitalización y/o baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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 o participaciones de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. - Las acciones o participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. - 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 no 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,02	0,00	0,51	

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 Participaciones	6.490.408,50	60.217,33
Nº de Partícipes	73	3
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	63.294	9,7520
2021		
2020		
2019		

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	0,35		0,35	0,46		0,46	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,78	-1,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	11-10-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,88	10-11-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		4,23	3,78						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,54	1,77						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

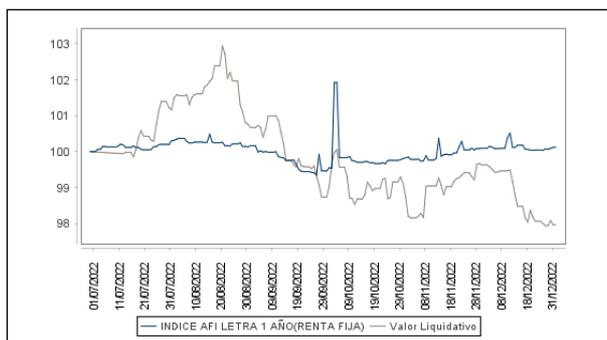
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,22	0,27	0,42					

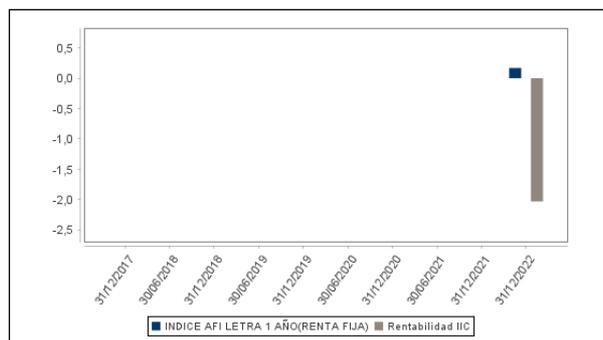
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.509	97	-2
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.234.054	5.605	2,10

*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	62.476	98,71	0	0,00
* Cartera interior	16.415	25,93	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	46.058	72,77	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	893	1,41	601	100,33
(+/-) RESTO	-74	-0,12	-1	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	63.294	100,00 %	599	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)	599	150	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	670,99	158,00	891,17	10.452,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,67	-0,41	-10,12	17.495,60
(+) Rendimientos de gestión	-7,26	0,00	-9,57	0,00
+ Intereses	0,12	0,00	0,15	0,00
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,07	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,55	0,00	-5,99	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,62	0,00	2,13	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,87	0,00	-5,09	0,00
± Otros resultados	-0,54	0,00	-0,71	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,41	-0,60	17.495,60
- Comisión de gestión	-0,35	-0,10	-0,46	8.173,75
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,07	8.684,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,14	-0,05	557,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,16	-0,02	80,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,00	0,05	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.294	599	63.294	

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

3. Inversiones financieras

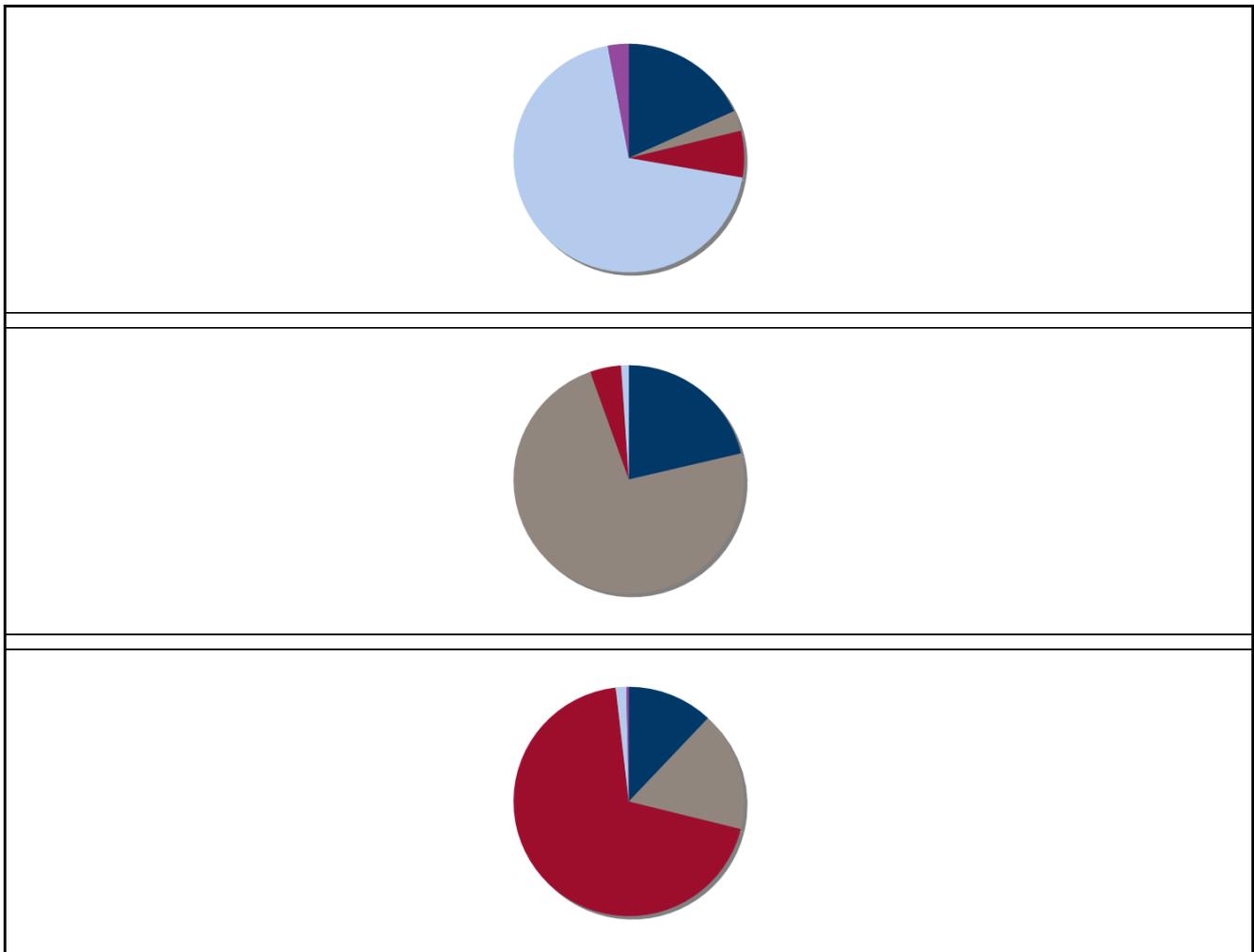
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.527	16,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.527	16,63	0	0,00
TOTAL IIC	4.184	6,61	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.703	2,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.415	25,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	914	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	914	1,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.544	11,92	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.544	11,92	0	0,00
TOTAL IIC	37.493	59,24	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.950	72,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.365	98,53	0	0,00

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 EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	5.560	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	3.511	Inversión
Total subyacente renta variable		9071	
TOTAL OBLIGACIONES		9071	

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

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. Participes 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

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 2.083.000,64 euros suponiendo un 22,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 150,25 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 4.669,55 euros, lo que supone un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 el 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 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 25,01% en renta fija y 29,50% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

El fondo comienza el segundo semestre del año con la mayoría de la cartera en activos monetarios manteniendo un 17% de exposición a renta variable. A lo largo del tercer trimestre, la exposición sube hasta el 29%, nivel donde permanece hasta el final del año.

La parte de renta fija comenzó el periodo con posiciones de baja duración y poco de riesgo de crédito y se ha mantenido este posicionamiento hasta el final del ejercicio. Esto hace que la rentabilidad de estos subyacentes haya sido poco relevante, con una ligera pérdida de estos.

La cartera de renta variable es el mayor detractor de rentabilidad en el año, siendo la parte de inversiones en Estados Unidos la que más ha penalizado al fondo por su mala dinámica en el último tramo del año. Sin embargo, las posiciones de coberturas en futuros tanto en el S&P500 como en el EuroStoxx50 hace que la caída no sea tan pronunciada.

Finalmente, la parte de inversiones alternativas ha sido un componente positivo ya que varios de los subyacentes en cartera terminan el periodo con una rentabilidad positiva, siendo los fondos de retorno absoluto los que mejor desempeño han mostrado en el año.

Los niveles de cobertura sobre la renta variable se han ido regulando a lo largo del tiempo para controlar el nivel de exposición del fondo, terminando el año con una cobertura total del 14% de la exposición a renta variable, siendo superior la cobertura sobre la exposición europea por el buen desempeño que tuvo en el final del año.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -2,03% y se ha situado por debajo de la Rentabilidad del índice de referencia de Letras del Tesoro a 1 año que sería de -0,59%. El mal comportamiento relativo de los activos de riesgo en este periodo, tanto de la renta variable como de la renta fija, hacen que la cartera haya sufrido en mayor medida que su índice de referencia.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -2,03%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 63.294.418,50 euros y los participes se han incrementado hasta 73 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,44%. El desglose de los gastos directos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,44%.

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.

Fondo de reciente creación. No hay datos suficientes en el trimestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: BERKSHIRE HATHAWAY-CL B, BNP PARIBAS, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, NOVARTIS AG-REG, ZURICH INSURANCE GROUP AG, NESTLE SA-REG,

ALPHABET INC CL A, MICROSOFT CORP, PLUG POWER INC, SALESFORCE.COM INC, K FUND FCRE, ALPINE MERGER ARBITRAGE-AEUR, COMGEST GROWTH EUROPE-EUR-IA, TRAD FD-F&C RE EQ L/S-BEA, PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA, ACATIS - GANE VALUE EVENT FOND, JPM INV-JPM GLBL CAP APP-A, ABANTE BOLSA FI, MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-I, CS DURACION 0-2 FI, PICTET - JAPANESE EQUITY OPPOR, LIERDE SICAV SA, HENDERSON HOR-PAN EU AL-I2 EUR, JPMORGAN-EUR EQY PLUS-AEURA, SCHRODER ISF ASIAN TOTAL RETURN C, NORDEA 1 SIC-GLOB ST-BI-EUR, BLACKROCK STR-EUR O EX-D2?, SCHRODER GAIA EGERTON EE-CA, PICTET TR-MANDARIN-HI EUR, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC, AB SICAV I-SEL AB RT AL-A, MFS MERIDIAN FUNDS - PRUDENT W, CS LUX GLOBAL SECUR EQ-BH EUR, ABANTE GL-ABAN EUPN QTY-BEUR, INCOMETRIC EQUAM GL VALUE-A, EDGEWOOD L SL-US SL G-I USD Z, JPM EUREQ ABSAL-C PERF AEUR, PICTET TOT RET-AGORA-IEUR, ELEV-ABS LRET EUR FD-IEURA, AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR, MORGAN STANLEY INVESTMENT FUND, M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA, CANDR EQ L ONCOLOGY IM-IUSDC, FRANKLIN K2 ALT ST-APFAEH1, LUMY-MW TOPS UCITS-EUR B.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La exposición del fondo en derivados al cierre del ejercicio es de -14,1% a través de futuros vendidos, con el propósito de cubrir parte de la exposición a renta variable, es decir, de disminuir el riesgo de la cartera. La posición está dividida en un -8,7% en futuros vendidos de Eurostoxx50 y un -5,4% en futuros de mini S&P500.

A lo largo de todo el periodo se ha mantenido una exposición negativa de derivados en estos dos instrumentos en línea con el objetivo citado anteriormente. El rango de peso de la cobertura ha variado a lo largo del semestre entre un 5 y un 15%, para manejar el grado de exposición a renta variable deseado en cada momento.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 31,00%

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 10.527.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. THREE HILLS SICAV SIF, PART. LUMY-MW TOPS UCITS-EUR, PART. TANDEM PRIVATE EQUITY I, PART. ABANTE BOLSA FI, PART. AFI GLOBAL FI, PART. K FUND FCR y PART. K FUND II, FCR.

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 del Fondo.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de diciembre de 2022 suponía un 68,54%, siendo las gestoras principales SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA y PICTET ASSET MANAGEMENT SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Fondo de reciente creación. No hay datos suficientes en el trimestre para calcular el VAR.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 3,57%, siendo la volatilidad del índice de referencia, la letra Tesoro 1 año de un 3,38%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

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.

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	10.527	16,63	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.527	16,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.527	16,63	0	0,00
ES0105011037 - PARTICIPACIONES ABANTE ASESORES SGIIC	EUR	765	1,21	0	0,00
ES0106084009 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA SGIIC	EUR	509	0,80	0	0,00
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	993	1,57	0	0,00
ES0142537036 - PARTICIPACIONES AFI INVERSIONES GLOBALES SGIIC	EUR	149	0,24	0	0,00
ES0158457038 - PARTICIPACIONES AUGUSTUS CAPITAL AM SGIIC SA	EUR	1.066	1,68	0	0,00
ES0165143027 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA SGIIC	EUR	200	0,32	0	0,00
ES0175812025 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA SGIIC	EUR	501	0,79	0	0,00
TOTAL IIC		4.184	6,61	0	0,00
ES0156551006 - PARTICIPACIONES KANOAR VENTURES S.G.E.I.C.,	EUR	1.084	1,71	0	0,00
ES0156544001 - PARTICIPACIONES KANOAR VENTURES S.G.E.I.C.,	EUR	360	0,57	0	0,00
ES0161171006 - PARTICIPACIONES OMEGA GESTION DE INVERSIONES	EUR	259	0,41	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.703	2,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.415	25,93	0	0,00
US912796X538 - LETRAS US TREASURY N/B 4,617 2023-06-15	USD	914	1,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		914	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		914	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		914	1,44	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	748	1,18	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	518	0,82	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	824	1,30	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	827	1,31	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	533	0,84	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	548	0,87	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.364	2,16	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.849	2,92	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	125	0,20	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	209	0,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.544	11,92	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.544	11,92	0	0,00
IE00BG7PPR18 - PARTICIPACIONES ALPINE HOLDING	EUR	989	1,56	0	0,00
IE00BLXGY04 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD	USD	549	0,87	0	0,00
IE00B5WN3467 - PARTICIPACIONES COMGEST ASSET MANAGEMENT INTER	EUR	833	1,32	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAPITAL HOLDINGS	EUR	712	1,12	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.108	1,75	0	0,00
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL INVESTMENT	EUR	646	1,02	0	0,00
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	409	0,65	0	0,00
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	903	1,43	0	0,00
LU0119620176 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	USD	1.868	2,95	0	0,00
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	590	0,93	0	0,00
LU0155301467 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	JPY	673	1,06	0	0,00
LU0264598268 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	935	1,48	0	0,00
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	670	1,06	0	0,00
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	USD	1.234	1,95	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	578	0,91	0	0,00
LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	934	1,48	0	0,00
LU0366536711 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	200	0,32	0	0,00
LU0418791066 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	961	1,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	2.562	4,05	0	0,00
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	503	0,80	0	0,00
LU0496443705 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	764	1,21	0	0,00
LU0525285853 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	391	0,62	0	0,00
LU0599946893 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.363	2,15	0	0,00
LU0736558973 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	USD	686	1,08	0	0,00
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	1.158	1,83	0	0,00
LU0909472069 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANG.SALUX	EUR	690	1,09	0	0,00
LU0925041153 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	912	1,44	0	0,00
LU0933684101 - PARTICIPACIONES ADEPA ASSET MANAGEMENT SA	EUR	648	1,02	0	0,00
LU0952587862 - PARTICIPACIONES DUFF & PHELPS LUX MNGT CO	USD	1.756	2,78	0	0,00
LU1001748398 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	991	1,57	0	0,00
LU1004676232 - PARTICIPACIONES THREE HILLS CAPITAL PARTNERS	EUR	2	0,00	0	0,00
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.509	2,38	0	0,00
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS	EUR	1.719	2,72	0	0,00
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	965	1,52	0	0,00
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	798	1,26	0	0,00
LU1536921650 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	487	0,77	0	0,00
LU1548497426 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	USD	495	0,78	0	0,00
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	1.334	2,11	0	0,00
LU1864482358 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	USD	964	1,52	0	0,00
LU1908333054 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	907	1,43	0	0,00
LU2367648776 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	1.097	1,73	0	0,00
TOTAL IIC		37.493	59,24	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.950	72,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.365	98,53	0	0,00

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, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 35. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.019.473 EUROS, siendo 2.556.481 EUROS remuneración fija y estimándose en 456.992 EUROS la remuneración variable que se

asignará a los empleados para el año 2022, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2022, habiendo sido beneficiarios de la misma 30 de sus empleados.

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

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 4 personas, siendo su retribución fija de 336.900 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2022, se estima en 62.500 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 650.000 EUROS de retribución fija y 65.800 EUROS de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2022.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

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

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