

## JIMINY CRICKET, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3100

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE, 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

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

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 01/06/2005

### 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. La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad COLLINS PATRIMONIOS EAFI, S.L., la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0,90% sobre el patrimonio asesorado y una comisión variable del 9% sobre los resultados positivos obtenidos en el año natural.

#### 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 Sociedad 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             | 0,07  | 0,33 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,13          | -0,07            | -0,06 | 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                   | 3.035.801,00   | 3.043.246,00     |
| Nº de accionistas                               | 294,00         | 291,00           |
| 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 | 42.993                                   | 14,1619           | 14,1619 | 16,5977 |
| 2021                | 34.360                                   | 16,4901           | 14,8520 | 16,7507 |
| 2020                | 26.714                                   | 14,9017           | 11,9393 | 14,9017 |
| 2019                | 24.289                                   | 14,1340           | 12,1909 | 14,2223 |

### 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     | 0,08                    |              | 0,08  | 0,22         |              | 0,22  | 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)

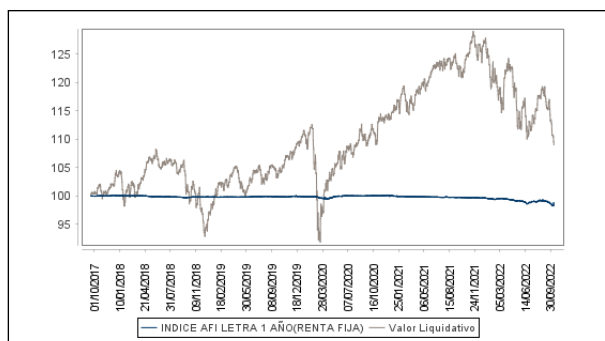
| Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019  | 2017  |
| -14,12         | -2,23           | -8,62  | -3,87  | 4,88   | 10,66 | 5,43 | 14,72 | 10,12 |

| 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)     | 1,14           | 0,37            | 0,38   | 0,39   | 0,82   | 2,50  | 2,07 | 2,78 | 2,45 |

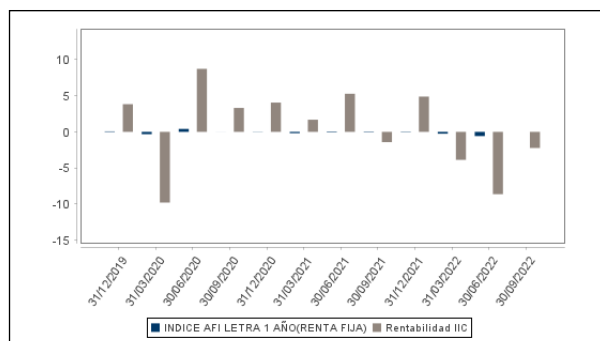
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 29.307             | 68,17              | 35.923               | 81,49              |
| * Cartera interior                          | 1.262              | 2,94               | 6.893                | 15,64              |
| * Cartera exterior                          | 28.045             | 65,23              | 29.030               | 65,86              |
| * 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)                    | 13.505             | 31,41              | 8.012                | 18,18              |
| (+/-) RESTO                                 | 181                | 0,42               | 147                  | 0,33               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>42.993</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>44.081</b>        | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)                                  | 44.081                       | 33.994                         | 34.360                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -0,19                        | 36,42                          | 36,53                     | -100,67                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -2,19                        | -8,45                          | -14,01                    | -68,72                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,85                        | -8,11                          | -12,99                    | -91,43                                    |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,20                         | 0,36                           | 0,72                      | -28,61                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 134,92                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -1,34                        | -7,27                          | -10,84                    | -76,44                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,02                         | -0,14                          | -0,40                     | -119,68                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,79                        | -1,14                          | -2,61                     | -12,20                                    |
| ± Otros resultados  | 0,07                         | 0,08                           | 0,15                      | 10,58                                     |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,35                        | -0,35                          | -1,05                     | 24,92                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,08                        | -0,07                          | -0,22                     | 29,54                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 29,54                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,23                        | -0,23                          | -0,68                     | 28,54                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -12,37                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,03                          | -0,07                     | -50,33                                    |
| (+) Ingresos  | 0,01                         | 0,01                           | 0,03                      | -2,21                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,01                         | 0,01                           | 0,03                      | -2,21                                     |
| + 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>42.993</b>                | <b>44.081</b>                  | <b>42.993</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

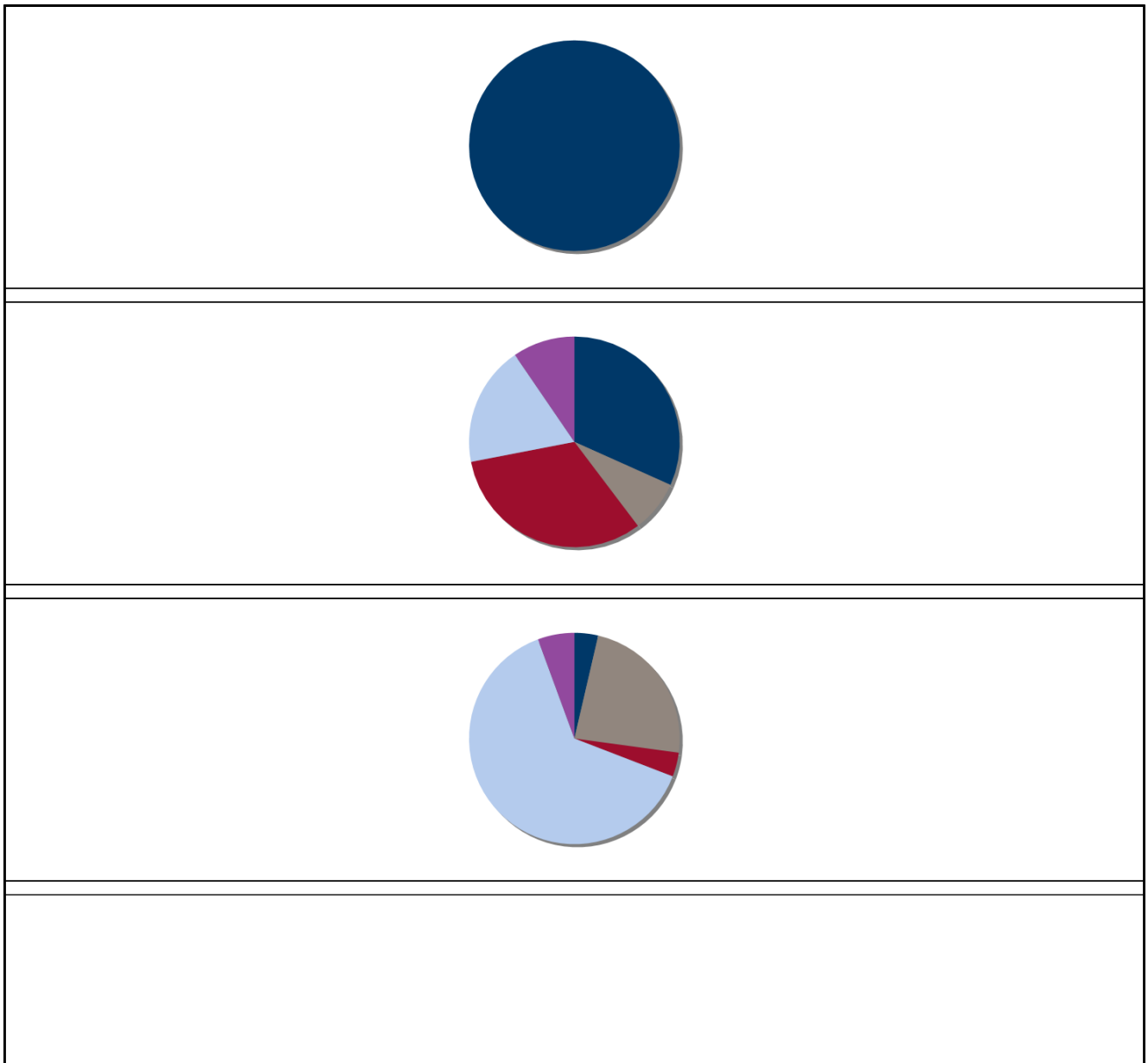
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

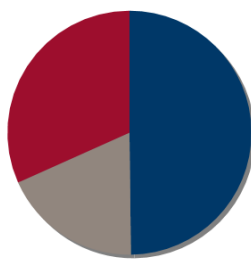
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 5.623            | 12,76 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 0                | 0,00  | 5.623            | 12,76 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.262            | 2,93  | 1.270            | 2,88  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.262            | 2,93  | 1.270            | 2,88  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.262            | 2,93  | 6.893            | 15,64 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 19.983           | 46,48 | 20.770           | 47,12 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 19.983           | 46,48 | 20.770           | 47,12 |
| TOTAL IIC                              | 7.886            | 18,34 | 8.248            | 18,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 27.868           | 64,82 | 29.017           | 65,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 29.130           | 67,76 | 35.910           | 81,46 |

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)     | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 24.200                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 24200                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |  | 24200                        |                          |
| SUBYACENTE EURO DOLAR           | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000    | 3.656                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 3656                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 3656                         |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|           |
|-----------|
| No aplica |
|-----------|

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)  | X  |    |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente |    | X  |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

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 54,09 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.

Este Como ya viene siendo habitual en este 2022, el tercer trimestre que acaba de concluir tampoco ha dado tregua en los mercados. Ha sido muy negativo para todos los activos financieros (bonos, bolsa, materias primas, oro) con la única excepción del dólar. Los mercados de deuda y de renta variable vivieron un fuerte repunte en julio, pero ambos cayeron con fuerza en agosto y septiembre. En general, los bonos globales han caído un 7%, y la renta variable de los mercados desarrollados, un 6% durante el trimestre.

El repunte de julio se debió, en parte, a que los mercados comenzaron a asumir que la Reserva Federal (la Fed) bajaría los tipos de interés en 2023, lo que alimentó las esperanzas de un "aterrizaje suave" de la economía. Sin embargo, tanto la Fed como otros bancos centrales reiteraron en la cumbre de Jackson Hole en agosto que su prioridad seguía siendo la lucha contra la inflación, no el fomento del crecimiento. Esta declaración fue el factor principal de la significativa subida de las tirs de los bonos y de la venta generalizada de acciones en la segunda mitad del trimestre.

Los bancos centrales han respaldado su discurso hawkish con subidas de los tipos de interés de referencia. En total, la Fed los ha subido un 1,5% en el trimestre, llegando ya al 3,25% y el Banco Central Europeo iniciaba las subidas de tipos en julio (de -0,50% a 0%) llegando en septiembre al 0,75%. De igual forma, los mercados han reaccionado anticipando una tendencia más agresiva de subidas de tipos: actualmente el mercado descuenta que el año que viene suban hasta el 4,5% en Estados Unidos y el 3,5% en Europa. Aunque en el caso de Europa, la situación parece ser algo distinta con inflación generada por el lado de la oferta y capacidad por parte de BCE para influir solo por el lado de la demanda, lo que dificulta enormemente su trabajo.

En lo que respecta a las presiones inflacionarias globales, la bajada de los precios de los alimentos y del petróleo ha servido para moderarlas ligeramente durante el trimestre. El precio del petróleo WTI ha bajado casi un 30% desde comienzos de julio, al tiempo que el índice de precios de los alimentos de la FAO ha caído hasta mínimos que no se alcanzaban desde antes del estallido de la guerra en Ucrania. No obstante, la inflación subyacente sigue muy por encima de los objetivos de los bancos centrales en muchos países, motivo por el que los mercados están descontando más subidas de los tipos de interés de referencia en los próximos meses.

Este aumento en las expectativas para los tipos de interés ha lastrado las valoraciones de la renta variable, y ha contribuido a aumentar la inquietud en torno a las perspectivas de crecimiento. Los temores a una recesión se han avivado ante la presión que sufren los consumidores por culpa de las subidas de precios y de los mayores costes de endeudamiento, producto de las medidas con las que los bancos centrales buscan combatir la inflación. Como resultado, la mayoría de los mercados de renta variable han sufrido caídas en el trimestre: Eurostox -4,0%, S&P 500 -5,3%, Nikkei -1,7% e Ibex 35 -9,0%. Esto deja el saldo acumulado en el año con caídas que en muchos casos superan el 20%: Eurostox -22,8%, S&P 500 -24,8%, Nikkei -9,9% e Ibex 35 -15,5%.

En cuanto a 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 3,83% durante el trimestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,34% al 2,11%. En este entorno, los mercados de crédito también se han visto afectados, no sólo por la subida de los tipos libres de riesgo, sino por ampliación de diferenciales. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main ampliaba desde 119 pbs a 135 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 640 pbs.

El Reino Unido ha sido una fuente de noticias durante este período, siendo el fallecimiento de Isabel II, uno de los eventos que ha acaparado la mayor parte de la atención durante el trimestre. Pero también lo ha sido por la elección de la nueva presidenta del gobierno, Liz Truss, y su nuevo Gobierno, que anunció un paquete de significativos recortes fiscales, lo que exigirá mucha más financiación externa. La noticia provocó que la libra se precipitara en caída libre y que las tises de los Gilts aumentaran significativamente. Los costes de endeudamiento del Reino Unido subieron tan rápido después del anuncio del paquete fiscal que, hacia finales de septiembre, el Banco de Inglaterra se ha visto obligado a intervenir para comprar deuda pública a largo plazo. Pese a todo, las tises del bono a 10 años han cerrado septiembre al 4%, por encima del 2,2% con el que empezaron el trimestre.

La crisis energética ha seguido copando titulares, después de que Rusia cortara en seco el suministro de gas a través del Nord Stream 1, el gasoducto más importante, a principios de septiembre. Esta situación, que se había anticipado como el peor escenario posible para Europa, no desembocó sin embargo en nuevas subidas de los precios del gas, que hacia el final del trimestre bajaron a los 200 EUR tras haber alcanzado los 300 EUR por megavatio hora en agosto. Las medidas propuestas por la Comisión Europea también podrían aliviar parcialmente las tensiones. Estas propuestas, diseñadas para el corto plazo, se centran en tres áreas principales: un plan de ahorro energético para toda la UE, con un objetivo amplio de reducir en un 10% el consumo general; un tope uniforme para toda la UE a los precios de la energía, y una tasa en los beneficios a los productores de combustibles fósiles. A pesar de todo, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue representando un elevado riesgo para la economía europea.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 12,76% y 59,78%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 55,59% 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 -2,23% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,49% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El entorno actual de subida de tipos de interés sumado al conflicto Rusia-Ucrania ha provocado que tanto los activos de renta fija y renta variable hayan tenido un peor comportamiento que la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -2,23%, el patrimonio se ha reducido hasta los 42.992.649,99 euros y los accionistas se han incrementado hasta 294 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,37%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,33% y 0,04%, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 Euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.



N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: GRIFOLS SA B. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: RECORDATI SPA.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 11,34% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 8,02%

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 2022, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 20% en un mismo emisor (CS). A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. GAM PHYSICAL GOLD.

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 2022 suponía un 18,34%, siendo las gestoras principales GAM INVESTMENT MANAGEMENT SWIT y CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI.

## 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 2022, ha sido 13,46%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%.

## 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.

De cara al cuarto trimestre, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en una 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. Los bancos centrales se enfrentan 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. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

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 | %     |
| ES00000127A2 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01                | EUR    | 0                | 0,00  | 5.623            | 12,76 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | 0                | 0,00  | 5.623            | 12,76 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 5.623            | 12,76 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA           | EUR    | 609              | 1,42  | 642              | 1,46  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA                 | EUR    | 566              | 1,32  | 628              | 1,42  |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA                            | EUR    | 87               | 0,20  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 1.262            | 2,93  | 1.270            | 2,88  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 1.262            | 2,93  | 1.270            | 2,88  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                 |        | 1.262            | 2,93  | 6.893            | 15,64 |
| CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORP                           | CAD    | 1.574            | 3,66  | 1.163            | 2,64  |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD                    | EUR    | 1.419            | 3,30  | 1.438            | 3,26  |
| NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA                            | NOK    | 624              | 1,45  | 1.211            | 2,75  |
| DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES HOLDING AG           | EUR    | 623              | 1,45  | 701              | 1,59  |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA                          | EUR    | 284              | 0,66  | 338              | 0,77  |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL                                | EUR    | 565              | 1,31  | 563              | 1,28  |
| FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY LOUIS VUITT      | EUR    | 808              | 1,88  | 770              | 1,75  |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE                 | EUR    | 507              | 1,18  | 490              | 1,11  |
| IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A.                   | EUR    | 413              | 0,96  | 442              | 1,00  |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC                            | GBP    | 897              | 2,09  | 852              | 1,93  |
| IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI SPA                         | EUR    | 0                | 0,00  | 367              | 0,83  |
| IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA                           | EUR    | 354              | 0,82  | 342              | 0,78  |
| FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA           | EUR    | 668              | 1,55  | 704              | 1,60  |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S                      | DKK    | 1.554            | 3,61  | 1.606            | 3,64  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP                         | USD    | 553              | 1,29  | 736              | 1,67  |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC                          | USD    | 1.036            | 2,41  | 1.102            | 2,50  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                             | USD    | 817              | 1,90  | 756              | 1,72  |
| US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP                       | USD    | 988              | 2,30  | 898              | 2,04  |
| US2270461096 - ACCIONES CROCS INC                             | USD    | 752              | 1,75  | 498              | 1,13  |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE                    | USD    | 463              | 1,08  | 434              | 0,98  |
| US4612021034 - ACCIONES INTU INC                              | USD    | 494              | 1,15  | 460              | 1,04  |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC                        | USD    | 914              | 2,13  | 948              | 2,15  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                        | USD    | 900              | 2,09  | 928              | 2,11  |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC                              | USD    | 770              | 1,79  | 886              | 2,01  |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP               | USD    | 744              | 1,73  | 829              | 1,88  |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                              | USD    | 1.263            | 2,94  | 1.309            | 2,97  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | 19.983           | 46,48 | 20.770           | 47,12 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | 19.983           | 46,48 | 20.770           | 47,12 |
| IE00B3CCJB88 - PARTICIPACIONES CAPITA FINANCIAL MANAG.LTD/UNI | EUR    | 1.141            | 2,65  | 1.119            | 2,54  |
| IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES THAMES RIVER CAPITAL HOLDINGS  | EUR    | 567              | 1,32  | 574              | 1,30  |
| CH0044781174 - PARTICIPACIONES GAM INVESTMENT MANAGEMENT SWIT | EUR    | 1.168            | 2,72  | 1.281            | 2,90  |
| LU0264598268 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA        | EUR    | 450              | 1,05  | 458              | 1,04  |
| LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.      | EUR    | 586              | 1,36  | 576              | 1,31  |
| LU1120766032 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA        | EUR    | 465              | 1,08  | 420              | 0,95  |
| LU1317704051 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO   | EUR    | 473              | 1,10  | 482              | 1,09  |
| LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA CAPITAL SAS              | EUR    | 565              | 1,32  | 566              | 1,28  |
| LU1381420600 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA      | EUR    | 508              | 1,18  | 602              | 1,37  |
| LU1692116715 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE ASSET MGMNT LUX  | EUR    | 439              | 1,02  | 477              | 1,08  |
| LU2015349330 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA        | EUR    | 381              | 0,89  | 399              | 0,90  |
| LU2084862254 - PARTICIPACIONES MSIM FUND MNG IRLD             | EUR    | 470              | 1,09  | 524              | 1,19  |
| LU2243645558 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX      | USD    | 315              | 0,73  | 358              | 0,81  |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT  | EUR    | 358              | 0,83  | 412              | 0,93  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 7.886            | 18,34 | 8.248            | 18,71 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | 27.868           | 64,82 | 29.017           | 65,83 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | 29.130           | 67,76 | 35.910           | 81,46 |

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)**