

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

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

#### **Dirección**

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

**Correo electrónico** departamento.marketing@credit-suisse.com

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

### **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 23/10/1991

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

##### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Fija Euro  
Perfil de riesgo: 2. En una escala de 1 a 7

##### **Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo invertirá directa/indirectamente a través de IIC financieras (hasta 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada de cualquier mercado/emisor (con un máximo del 10% en emergentes), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

La inversión directa en renta fija será en emisiones de al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE. La renta fija invertida indirectamente a través de IIC no tendrá limitaciones en cuanto a calificación crediticia, pudiendo invertir en activos sin rating.

La duración media máxima de la cartera será de 12 meses.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

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

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

##### **Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CS CORTO PLAZO FI CL A	39.224.173,92	32.440.521,05	718	660	EUR	0,00	0,00	20.000.000,	NO
CS CORTO PLAZO FI CL B	23.147.078,54	25.513.474,54	965	978	EUR	0,00	0,00	500,00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS CORTO PLAZO FI CL A	EUR	512.561	423.759	493.627	219.134
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	301.987	332.836	437.046	420.940

### Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS CORTO PLAZO FI CL A	EUR	13,0675	13,0626	13,0433	12,8299
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	13,0465	13,0455	13,0332	12,8251

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CS CORTO PLAZO FI CL A	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo
CS CORTO PLAZO FI CL B	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
<b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b>	-0,33	-0,24	-0,33	-0,15

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

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual CS CORTO PLAZO FI CL A Divisa de denominación: EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad</b>	0,04	0,04		0,27	0,68				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	17/06/2021	-0,02	17/06/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	31/05/2021	0,01	31/05/2021		

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

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

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

### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,09	0,10	0,08	0,16	0,23				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,06	0,05	0,06	0,06	0,08				
VaR histórico(iii)	1,30	1,30	1,36	0,60	0,60				

(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.

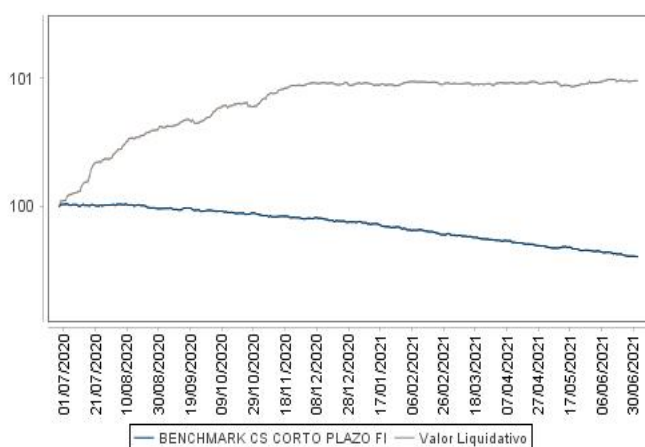
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

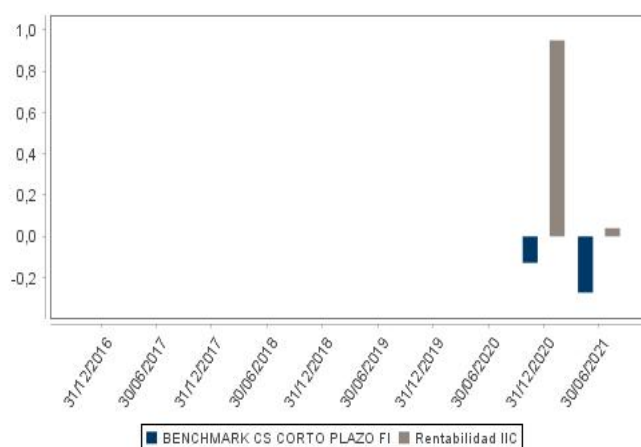
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,09	0,04	0,04	0,04	0,04	0,18	0,19	0,16	

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

### A) Individual CS CORTO PLAZO FI CL B Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
	0,01	0,02	-0,01	0,25	0,67				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	17/06/2021	-0,02	17/06/2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,01	31/05/2021	0,01	31/05/2021		

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

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

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

## Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,09	0,10	0,08	0,16	0,22				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,06	0,05	0,06	0,06	0,08				
VaR histórico(iii)	1,06	1,06	1,06	0,36	0,36				

(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.

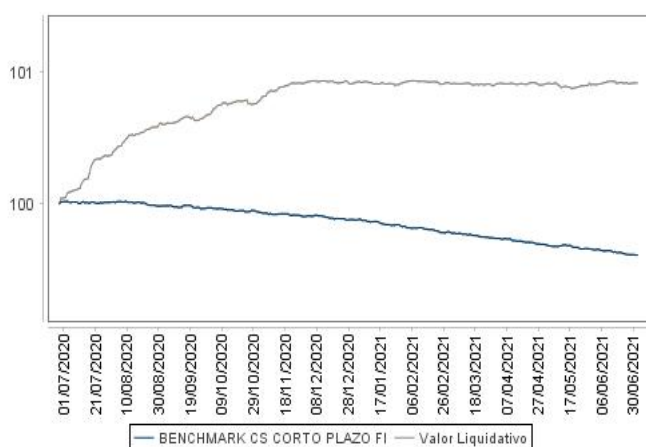
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

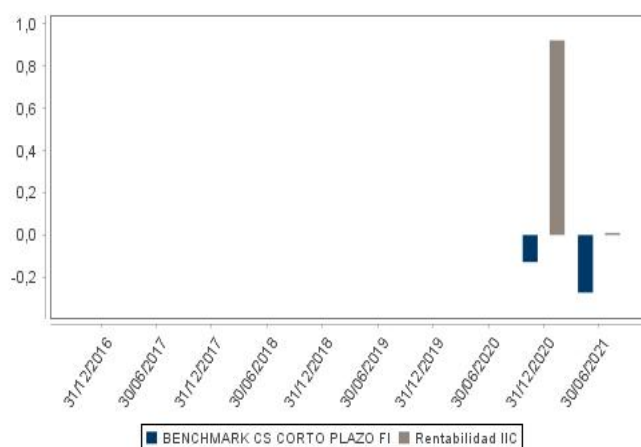
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,25	0,36

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	399.358	1.486	1,71
Renta Fija Internacional	260.966	1.107	2,69
Renta Fija Mixta Euro	60.465	219	1,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.013	204	5,94
Renta Variable Euro	32.341	335	12,65
Renta Variable Internacional	15.232	146	13,36
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	44.323	777	2,92
Global	19.579	210	5,99
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	796.237	1.660	0,03
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.651.515</b>	<b>6.144</b>	<b>1,52</b>

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	687.573	84,41	613.159	81,04
* Cartera interior	89.000	10,93	48.350	6,39
* Cartera exterior	596.880	73,28	564.117	74,56
* Intereses de la cartera de inversión	1.693	0,21	692	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	127.940	15,71	145.420	19,22
(+/-) RESTO	-965	-0,12	-1.984	-0,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>814.548</b>	<b>100,00</b>	<b>756.595</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 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>756.595</b>	<b>713.982</b>	<b>756.595</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	7,25	4,80	7,25	61,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,03	0,93	0,03	-52,23
(+/-) Rendimientos de gestión	0,13	1,03	0,13	-56,13
+ Intereses	0,13	0,08	0,13	78,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,97	0,01	-99,33
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-35,58
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	3,90
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	3,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,73

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>814.549</b>	<b>756.595</b>	<b>814.549</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 período

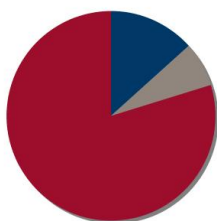
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012H58 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	85.102	10,45	0	0,00	XS2239813301 - BONOS EL CORTE INGLÉS 3,625 2022-03-15	EUR	20.952	2,57	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	3.898	0,48	0	0,00	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>254.922</b>	<b>31,28</b>	<b>312.246</b>	<b>41,26</b>
ES0000012E82 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	48.350	6,39	DE000DL19T18 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	0	0,00	24.914	3,29
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>89.000</b>	<b>10,93</b>	<b>48.350</b>	<b>6,39</b>	IT0005118838 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,840 2022-06-30	EUR	12.315	1,51	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>89.000</b>	<b>10,93</b>	<b>48.350</b>	<b>6,39</b>	FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA 0,100 2021-04-12	EUR	0	0,00	18.008	2,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>89.000</b>	<b>10,93</b>	<b>48.350</b>	<b>6,39</b>	FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,125 2022-03-14	EUR	6.014	0,74	0	0,00
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	0	0,00	16.192	2,14	FR0013342664 - BONOS CARREFOUR SA 0,072 2022-06-15	EUR	22.048	2,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>16.192</b>	<b>2,14</b>	XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,750 2021-10-12	EUR	6.277	0,77	6.276	0,83
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	15.782	1,94	0	0,00	XS0525912449 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	0	0,00	26.890	3,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>15.782</b>	<b>1,94</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	XS0618847775 - BONOS UNICREDIT SPA 6,125 2021-04-19	EUR	0	0,00	15.792	2,09
IT0005118838 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,840 2022-06-30	EUR	0	0,00	5.767	0,76	XS0976223452 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 3,500 2021-10-04	EUR	3.712	0,46	3.726	0,49
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,124 2022-03-14	EUR	0	0,00	6.030	0,80	XS1028954953 - BONOS BHARTI AIRTEL INTERN 3,375 2021-05-20	EUR	0	0,00	8.118	1,07
FR0013342664 - BONOS CARREFOUR SA 0,077 2022-06-15	EUR	0	0,00	22.044	2,91	XS1038646078 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,600 2021-02-26	EUR	0	0,00	10.325	1,36
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	25.709	3,16	0	0,00	XS1050454682 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 1,875 2021-11-02	EUR	1.719	0,21	1.722	0,23
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	27.896	3,42	10.118	1,34	XS1056202762 - BONOS HUNTSMAN INTERNATIONAL 5,125 2021-01-15	EUR	0	0,00	9.155	1,21
XS1041815116 - BONOS RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	1.967	0,24	0	0,00	XS1080158535 - BONOS FCE BANK PLC 1,875 2021-06-24	EUR	0	0,00	10.036	1,33
XS1110430193 - BONOS GLENORE FINANCE EUR 1,625 2021-10-18	EUR	0	0,00	25.753	3,40	XS1110430193 - BONOS GLENORE FINANCE EUR 1,625 2021-10-18	EUR	25.364	3,11	0	0,00
XS1167308128 - BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	0	0,00	26.503	3,50	XS1167308128 - BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	25.771	3,16	0	0,00
XS1521039054 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 3,125 2023-11-17	EUR	25.531	3,13	11.747	1,55	XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,461 2021-07-27	EUR	20.026	2,46	20.108	2,66
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS 0,306 2022-09-22	EUR	1.008	0,12	1.015	0,13	XS1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	25.141	3,09	15.048	1,99
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,309 2022-04-01	EUR	0	0,00	25.237	3,34	XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,309 2022-04-01	EUR	25.184	3,09	0	0,00
XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,291 2022-04-20	EUR	0	0,00	2.015	0,27	XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,262 2022-04-20	EUR	2.012	0,25	0	0,00
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,443 2022-04-19	EUR	0	0,00	17.160	2,27	XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,413 2022-04-19	EUR	13.080	1,61	0	0,00
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,168 2022-11-08	EUR	20.177	2,48	20.058	2,65	XS1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2021-07-06	EUR	15.001	1,84	15.032	1,99
XS1615065320 - BONOS SANTANDER UK GROUP H 0,231 2022-05-18	EUR	5.018	0,62	5.028	0,66	XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,012 2022-03-26	EUR	25.014	3,07	0	0,00
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	20.458	2,51	20.565	2,72	XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,012 2022-06-26	EUR	22.071	2,71	0	0,00
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,212 2023-03-28	EUR	20.303	2,49	20.159	2,66	XS1849525057 - BONOS BANCO SANTANDER POLS 0,750 2021-09-20	EUR	6.418	0,79	6.440	0,85
XS1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4.345	0,53	0	0,00	XS1884702207 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,362 2021-09-27	EUR	22.044	2,71	22.117	2,92
XS1731105612 - BONOS BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	1.013	0,12	1.016	0,13	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>279.211</b>	<b>34,29</b>	<b>213.707</b>	<b>28,24</b>
XS1788584321 - BONOS BBVA 0,054 2023-03-09	EUR	23.705	2,91	23.659	3,13	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>549.915</b>	<b>67,51</b>	<b>542.145</b>	<b>71,64</b>
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26	EUR	0	0,00	24.971	3,30	DE000A3CLF09 - PAGARES METRO AG 0,081 2021-12-14	EUR	21.988	2,70	21.973	2,90
XS1811053641 - BONOS BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	20.648	2,53	0	0,00	XS2286036277 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12	EUR	21.979	2,70	0	0,00
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,057 2022-06-26	EUR	0	0,00	22.087	2,92	XS2331326830 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,081 2022-04-08	EUR	2.998	0,37	0	0,00
XS1894558102 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 1,450 2022-04-14	EUR	0	0,00	11.125	1,47	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>46.965</b>	<b>5,77</b>	<b>21.973</b>	<b>2,90</b>
XS2031235315 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	10.176	1,25	10.189	1,35	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>596.880</b>	<b>73,28</b>	<b>564.118</b>	<b>74,54</b>
XS2154335363 - BONOS HARLEY DAVISON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	3.233	0,40	0	0,00	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>596.880</b>	<b>73,28</b>	<b>564.118</b>	<b>74,54</b>
XS2189592889 - BONOS SIG COMBIBLOC PURCHAL 1,875 2023-06-18	EUR	22.783	2,80	0	0,00	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>685.880</b>	<b>84,21</b>	<b>612.468</b>	<b>80,93</b>

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



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

#### Duración en Años



DE 1 A 2 AÑOS	13,4 %
DE 2 A 4 AÑOS	6,9 %
HASTA 1 AÑO	79,8 %
Total	100,0 %

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 25.914.839,86 euros suponiendo un 3,25% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 240,40 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 38.205.800,89 euros, suponiendo un 4,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.021,70 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 2.728,54 euros, lo que supone un 0,00% 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.

El primer semestre del 2021 ha sido testigo de la subida de la renta variable conforme ha aumentado el ritmo de vacunación en la mayoría de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que ahora comienza a alcanzar los niveles del Reino Unido y EE.UU., quienes llevaron la delantera el primer trimestre. Por su parte, las economías emergentes continúan a la zaga en lo que respecta a las campañas de vacunación; si bien el número de casos se mantiene en mínimos en China, parece haber alcanzado su punto álgido en la India. Las tises del Tesoro a 10 años en EE.UU. han experimentado un ascenso hasta el 1,74% en marzo, después de la reunión de la Fed de junio descendió 30 pb, hasta el 1,45%. En Europa, el Bund alcanzó máximos en -0,10% en mayo, sin embargo, cerró el semestre en -0,20%. Las acciones de valor han llevado el liderazgo en las subidas del año, sin embargo, la disminución de tises del Tesoro en junio ha causado que las acciones de crecimiento muestren un mejor comportamiento que las acciones de valor a finales del semestre. En la segunda mitad del semestre los Gobiernos de la mayoría de los mercados desarrollados han reducido las restricciones a la movilidad, impuestas con el propósito de prevenir los contagios de COVID-19, lo que ha permitido recobrar los niveles de actividad. Los datos económicos de los últimos tres meses han sido, por lo general, muy sólidos, sobre todo en EE. UU., que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% durante el primer trimestre. Aunque la economía de la zona euro se contrajo un 0,6% a lo largo del primer trimestre, los principales indicadores económicos, como las encuestas a empresas del índice de directores de compras (PMI), han alcanzado máximos interanuales en muchas regiones. Estos indicadores revelan la existencia de un sólido repunte económico en Europa durante el segundo trimestre. La mayor incertidumbre del semestre ha venido por parte de la inflación, estando marcada por el índice de precios del consumo de EE.UU. que ascendió hasta el 5% en mayo, a raíz de esto se ha discutido si será transitoria o no. Los bancos centrales, en la primera mitad del semestre, mantuvieron sus discursos sin realizar grandes cambios. Sin embargo, la segunda mitad del semestre se caracterizó por el cambio del discurso de la Fed en junio, siendo un mensaje más "hawkish" en el que 13 de 18 miembros descontaban dos subidas de tipos para 2023 y modificaban al alza las previsiones de crecimiento en inflación. El mercado aceptó en gran medida el mensaje de Powell indicando que la inflación será transitoria, por esta razón, el bono US Treasury a 2 años se movió del 0,16% al 0,23%, el Eur/Usd cayó del 1,21 al 1,18 y los tipos reales a 10 años se hicieron menos negativos del -1,04% al -0,89%. Sin embargo, según avanzaban los días hemos visto como los forwards de inflación que se habían desplomado recuperaban y tipos reales se iban deshinchando y volvían a niveles previos, situándose ahora en niveles de -1,08%, favoreciendo a los mercados de renta variable. En la reunión del BCE de junio vimos cómo se mantenía un mensaje "dovish" en línea con lo esperado, manteniendo el ritmo del PEPP sin cambios.

A nivel regional, el S&P 500 ofreció una buena rentabilidad (+15,3%) este semestre, dado el repunte de las acciones de crecimiento y valor, el sólido aumento de los beneficios del primer trimestre (47% a/a) y la perspectiva de continuidad de los estímulos fiscales, gracias al acuerdo bipartidista que logró alcanzar el presidente Joe Biden, cuyo propósito es fomentar el gasto en infraestructura, aumentando la inversión en 600.000 millones de USD. La renta variable europea obtuvo resultados superiores (+16,1%), impulsada por la reanudación de la actividad económica y la fuerte demanda mundial de bienes. Aunque, la recuperación y perspectivas del Covid fueran muy buenas el primer trimestre, la variable Delta del Covid ha causado cierta inquietud en torno a la propagación, ya que podría ralentizar la normalización de la actividad económica, el creciente número de casos todavía no se ha traducido en un repunte en la cifra de ingresos hospitalarios en el Reino Unido. Esto indica que las vacunas son efectivas frente a esta variante, con lo que la renta variable británica aún pudo alcanzar un 11,1% en el semestre. Por el contrario, la lentitud de la campaña de vacunación en Japón hizo que las subidas de mercado no fueran tan pronunciadas 8,9%. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el endurecimiento de las políticas y normativas chinas han perjudicado a la rentabilidad relativa del país y han afectado negativamente a los índices asiáticos en conjunto cerrando el semestre 6,5%. La volatilidad a lo largo del semestre se ha ido conteniendo terminando el semestre en 15,83 frente a los máximos de 37,34 de enero. En los mercados de renta fija, los inversores buscaron rentabilidad y cobertura contra la inflación. Por ende, los inversores han recurrido a productos de diferenciales, como la deuda de mercados emergentes, el crédito estadounidense investment grade, los bonos high yield estadounidenses y europeos, los bonos indexados a la inflación y la deuda subordinada. En términos de duración, EE. UU. mostró un mejor comportamiento el último trimestre, ya que parece que los inversores han preferido optar por tises del Tesoro relativamente más altas, en detrimento de la deuda soberana europea, cuyas tises nominales se hallan aún en niveles negativos. Por otra parte, es posible que las tises europeas también se hayan visto impulsadas ligeramente al alza por la emisión de bonos a 10 años, por valor de 20.000 millones de EUR, para financiar el paquete de recuperación de la Unión Europea como parte del plan NextGenerationEU.

En materias primas, destacamos la subida del petróleo en el semestre siendo un +44,00% el Brent y +51,08% el WTI. Sin embargo, el oro ha experimentado una caída del 6,76% en el semestre. En divisas, destacamos la caída del eur/usd de -2,93% cerrando en niveles de 1,18 frente al 1,22 de principios de año. En las criptodivisas, destacamos la caída del 50% de Bitcoin desde mediados de abril, arrastrando a muchas otras criptodivisas.

#### 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 y al cierre del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija es del 100%. El fondo mantenía a cierre del trimestre un 26,5% del patrimonio en cuenta corriente. El fondo invierte el 100% de su patrimonio en euros, en bonos bullet y con un grado mínimo de inversión, lo que tradicionalmente se denominan, Investment Grade (al menos BBB-). Actualmente el fondo tiene un peso en bonos senior flotantes del 31%, que nos ha beneficiado este último trimestre, a pesar de estar cotizando en negativo, el índice Euribor 3 meses. Los spreads de crédito en esta clase activo han estrechado y ha compensado el efecto negativo de los tipos de interés. El fondo ha tenido un buen comportamiento durante el primer semestre gracias en parte al apoyo del BCE en sus programas de apoyo a la deuda con grado de inversión, especialmente aquel considerado papel elegible. A nivel del resto de activos, el fondo invierte en crédito corporativo y financiero con cupón fijo hasta un 36%. A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.51 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado -0.14%.



Como motivo del impacto en valoración de los bonos por el Covid-19, decidimos mantener nuestras posiciones de crédito porque estábamos convencidos de que la recuperación sería rápida y estábamos en lo cierto. La intervención de los gobiernos en materia de política fiscal y de los Bancos Centrales con política monetaria ha sido tan contundente, tan rápida y tan efectiva que los mercados de crédito han recuperado en pocos meses todas las pérdidas en valoración.

#### **c) Índice de referencia.**

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,04% para la clase A y 0,01% para la clase B% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,27% del índice de referencia.

El overperformance se ha producido porque el fondo continúa apostando activamente por el crédito. El fondo ha comprado activos a corto plazo para sustituir poco a poco la exposición a depósitos. Hemos ido reduciendo nuestra concentración en depósitos debido a que, en general, no están remunerados y la hemos complementado con bonos a corto plazo Investment Grade que han registrado un buen comportamiento durante el semestre. El riesgo de mercado es muy reducido debido a que una parte importante de la cartera tiene una valoración muy sólida. El Euribor a tres meses continúa cotizando en negativo (-0,54%). El objetivo principal del fondo continúa siendo preservar el capital en el corto plazo. El rating medio es de BBB. Por divisa, el fondo está expuesto 100% a divisa euro.

La sensibilidad del fondo a movimientos de tipo de interés continúa siendo mínima. Mantenemos una duración por debajo de los seis meses. El riesgo de crédito está muy controlado y monitorizado ya que sólo invertimos en deuda que mantenga el grado de inversión.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,10%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,04% para la clase A y 0,01% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 814.548.836,39 euros y los participes se han incrementado hasta 1683 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,09% para la clase A y un 0,12% para la clase B%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,09% para la clase A y un 0,12% para la clase B%, respectivamente.

A 30 de junio de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00%. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.**

La rentabilidad del Fondo se encuentra por debajo con el 1,71% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I. I.C., S.A. de su misma categoría.

## **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

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

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CREDIT SUISSE 1.25% VTO 17/07/25, BANCO BPM SPA 1.75% VTO 24/04/2023, SIG COMBIBLOC PURCH 1.875% 18/06/23, EL CORTE INGLES 3.625% 15/03/2024, PAGARE ACCIONA FIN 12/01/2022.

### **b) Operativa de préstamo de valores.**

N/A

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de junio de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 3.897.778,43 euros a un tipo de interés del -0,61%.

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

### **d) Otra información sobre inversiones.**

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2021, su VaR histórico ha sido -1,07%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 0,07%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%, y la de su índice de referencia de 0,02%.

A pesar de haberse reducido drásticamente la volatilidad durante el trimestre, el fondo soporta mayor volatilidad que el benchmark porque está mayoritariamente invertido en crédito. El benchmark de referencia es, sin embargo, el índice Euribor a 3 meses.

## **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

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

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

## **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

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

N/A

## **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

## **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

## **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año, siempre que la variante Delta no cause nuevas oleadas de contagios. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tises de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

La intervención de los Bancos Centrales ha provocado una avalancha del mercado primario especialmente de papel Investment Grade saliendo a mercado por parte de empresas buscando efectivo. Este flujo de primarios creemos que se puede ralentizar especialmente durante el segundo semestre, lo que podía ser positivo para nuestra cartera. Hemos monitorizado algunos de los emisores que acudían al mercado de capitales a financiarse, con intención de tomar alguna posición y diversificar más la cartera, pero emitían deuda a muy largo plazo y el fondo tiene una duración muy reducida. El fondo mantenía a 30 de junio en cuenta corriente un saldo del 26,5% sobre patrimonio. Nunca hemos tenido tanto exceso de liquidez. El objetivo del fondo continúa siendo preservar el capital para nuestros clientes.

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. Información sobre la política de remuneración.**

No Aplica

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones