

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS	Rating depositario	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	86.333.966,30	89.224.173,92	715	718	EUR	0,00	0,00	20.000.000,	NO
CS CORTO PLAZO FI CL B	23.862.376,10	23.147.078,54	1.017	965	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	474.717	423.759	493.627	219.134
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	311.223	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	13,0654	13,0626	13,0433	12,8299
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	13,0424	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	0,03		0,03	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
CS CORTO PLAZO FI CL B	0,05		0,05	0,14		0,14	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
CS CORTO PLAZO FI CL A		0,01		0,03	patrimonio
CS CORTO PLAZO FI CL B		0,01		0,03	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,34	-0,38	-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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	0,02	-0,02	0,04		0,27				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01/07/2021	-0,02	01/07/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03/07/2021	0,02	03/07/2021		

(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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,08	0,10	0,08	0,16				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06				
VaR histórico(iii)	1,26	1,26	1,30	1,36	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 periodos con política de inversión homogénea.

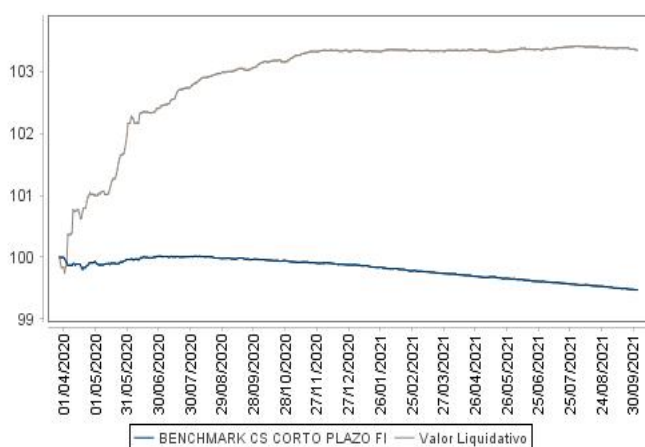
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

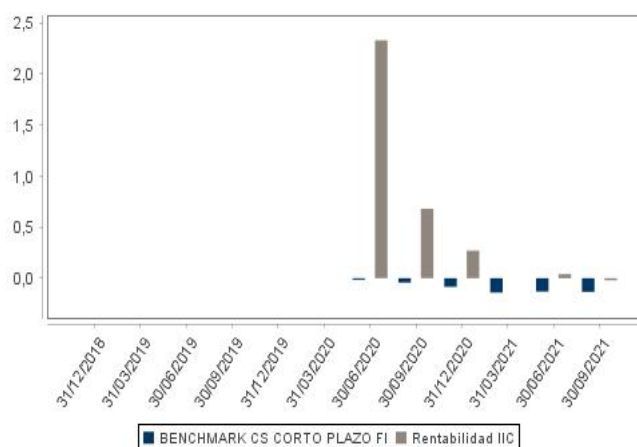
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,13	0,04	0,04	0,04	0,04	0,18	0,19	0,16	

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 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 trimestral de los últimos 3 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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
	-0,02	-0,03	0,02	-0,01	0,25				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01/07/2021	-0,02	01/07/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	03/07/2021	0,02	03/07/2021		

(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	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,09	0,10	0,08	0,16				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06				
VaR histórico(iii)	1,06	1,06	1,06	1,06	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.

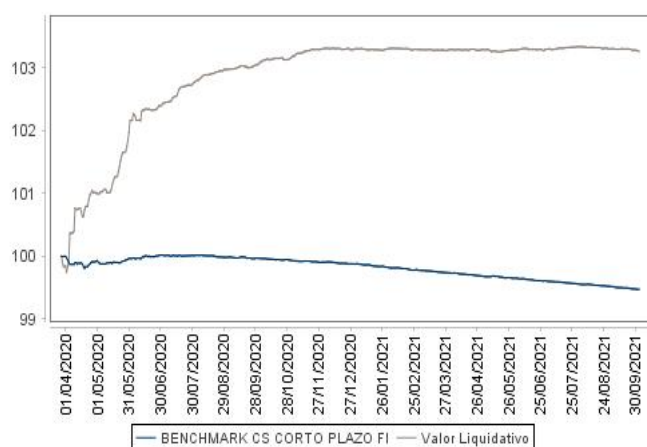
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

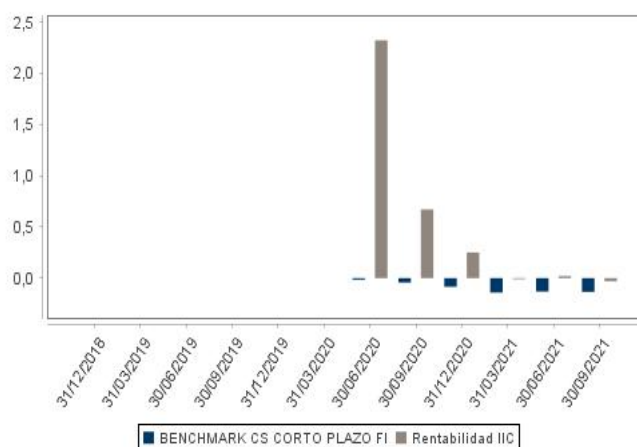
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2021	1er Trimestre 2021	4º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,18	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,25	0,36

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	402.085	1.329	0,20
Renta Fija Internacional	261.844	1.179	0,33
Renta Fija Mixta Euro	60.062	212	0,10

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	22.669	191	-0,69
Renta Variable Euro	31.900	323	0,44
Renta Variable Internacional	16.112	140	0,09
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	44.203	762	-1,10
Global	18.729	194	-0,60
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	795.290	1.717	-0,02
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.652.893	6.047	0,06

* 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	670.238	85,28	687.573	84,41
* Cartera interior	143.972	18,32	89.000	10,93
* Cartera exterior	524.730	66,76	596.880	73,28
* Intereses de la cartera de inversión	1.536	0,20	1.693	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	116.128	14,78	127.940	15,71
(+/-) RESTO	-426	-0,05	-965	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	785.940	100,00	814.548	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	814.549	833.019	756.595	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,58	-2,26	3,68	52,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,02	0,02	0,00	44,03
(+/-) Rendimientos de gestión	0,03	0,07	0,15	54,65
+ Intereses	0,11	0,04	0,24	138,62
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,04	-0,06	-247,66
+/- 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)	-0,02	-0,01	-0,03	163,69
+/- 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	-0,05	-0,05	-0,15	-10,62
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,12	-2,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-2,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,00

	% 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	785.940	814.549	785.940	

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	0	0,00	85.102	10,45	FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,125 2022-03-14	EUR	6.009	0,76	6.014	0,74
ES0000012I08 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	3.898	0,48	FR0013342664 - BONOS CARREFOUR SA 0,076 2022-06-15	EUR	22.047	2,81	22.048	2,71
ES0000012E82 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-10-01	EUR	143.972	18,32	0	0,00	XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,750 2021-10-12	EUR	6.272	0,80	6.277	0,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		143.972	18,32	89.000	10,93	XS0976223452 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 3,500 2021-10-04	EUR	3.705	0,47	3.712	0,46
TOTAL RENTA FIJA		143.972	18,32	89.000	10,93	XSI050454682 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 1,875 2021-11-02	EUR	1.725	0,22	1.719	0,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		143.972	18,32	89.000	10,93	XSI110430193 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,625 2021-10-18	EUR	25.364	3,23	25.364	3,11
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	15.400	1,96	15.782	1,94	XSI1167308128 - BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	25.738	3,27	25.771	3,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.400	1,96	15.782	1,94	XSI1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,461 2021-07-27	EUR	0	0,00	20.026	2,46
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	25.769	3,28	25.709	3,16	XSI1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	0	0,00	25.141	3,09
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	27.873	3,55	27.896	3,42	XSI1584041252 - BONOS BNP PARIBAS 0,305 2022-09-22	EUR	1.006	0,13	0	0,00
XSI1041815116 - BONOS RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	1.970	0,25	1.967	0,24	XSI1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,307 2022-04-01	EUR	25.121	3,20	25.184	3,09
XSI1409362784 - BONOS FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	17.381	2,21	0	0,00	XSI1598861588 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,252 2022-04-20	EUR	2.010	0,26	2.012	0,25
XSI1521039054 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	25.644	3,26	25.531	3,13	XSI1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,402 2022-04-19	EUR	13.059	1,66	13.080	1,61
XSI1584041252 - BONOS BNP PARIBAS 0,306 2022-09-22	EUR	0	0,00	1.008	0,12	XSI1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2021-07-06	EUR	0	0,00	15.001	1,84
XSI1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,160 2022-11-08	EUR	19.794	2,52	20.177	2,48	XSI1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,007 2022-03-26	EUR	25.014	3,18	25.014	3,07
XSI1615065320 - BONOS SANTANDER UK GROUP H 0,230 2022-05-18	EUR	5.022	0,64	5.018	0,62	XSI1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,007 2022-06-26	EUR	22.059	2,81	22.071	2,71
XSI1679158094 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	20.445	2,60	20.458	2,51	XSI1849525057 - BONOS BANCO SANTANDER POL 0,750 2021-09-20	EUR	0	0,00	6.418	0,79
XSI1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,207 2023-03-28	EUR	20.191	2,57	20.303	2,49	XSI1884702207 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,362 2021-09-27	EUR	0	0,00	22.044	2,71
XSI1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4.330	0,55	4.345	0,53	XS2031235315 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	10.123	1,29	0	0,00
XSI1731105612 - BONOS BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	1.011	0,13	1.013	0,12	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201.547	25,65	279.211	34,29
XSI1788584321 - BONOS BBVA 0,057 2023-03-09	EUR	23.706	3,02	23.705	2,91	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		477.771	60,80	549.915	67,51
XSI1811053641 - BONOS BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	20.637	2,63	20.648	2,53	DE000A3CLF09 - PAGARES METRO AG 0,081 2021-12-14	EUR	21.985	2,80	21.988	2,70
XS2031235315 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	0	0,00	10.176	1,25	XS2286036277 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12	EUR	21.977	2,80	21.979	2,70
XS2154335363 - BONOS HARLEY DAVIDSON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	3.236	0,41	3.233	0,40	XS2331326830 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,081 2022-04-08	EUR	2.999	0,38	2.998	0,37
XS2189592889 - BONOS SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	22.753	2,89	22.783	2,80	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		46.961	5,98	46.965	5,77
XS2239813301 - BONOS EL CORTE INGLES 3,625 2022-03-15	EUR	21.062	2,68	20.952	2,57	TOTAL RENTA FIJA		524.732	66,78	596.880	73,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		260.824	33,19	254.922	31,28	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		524.732	66,78	596.880	73,28
IT0005118838 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,840 2022-06-30	EUR	12.295	1,56	12.315	1,51	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		668.704	85,10	685.880	84,21

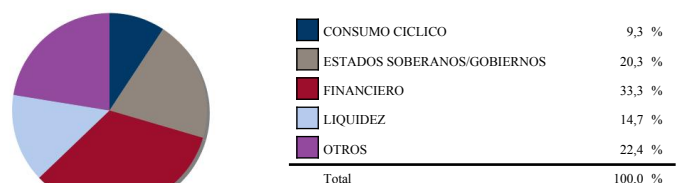
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

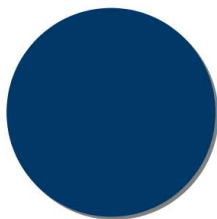
Duración en Años



Sector Económico



Divisas



EUROS	100,0 %
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

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 14.331.789,97 euros, suponiendo un 1,80% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 240,40 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 330,55 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.

En el tercer trimestre los mercados de renta variable han terminado prácticamente planos en términos generales, puesto que las caídas

en septiembre han contrarrestado los avances iniciales. Aun así, las rentabilidades en lo que va de año son bastante atractivas, llegando en muchos casos al doble dígito. La principal excepción a este buen comportamiento ha sido China, que ha sufrido caídas importantes en el periodo, lastrando a la renta variable de los mercados emergentes. Sin embargo, algunos mercados, como la India, han seguido obteniendo buenos resultados. A nivel macro estamos viendo un repunte en la tasa de crecimiento económico, aunque actualmente nos enfrentamos a interrupciones importantes en la cadena de suministro y a un aumento significativo de la inflación. Sin embargo, la renta variable ha superado las inquietudes que han surgido como respuesta a estos fenómenos. Parece que los inversores siguen creyendo que, aunque el ritmo de crecimiento se haya moderado, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, la expectativa de que los beneficios crecerán en los próximos años está ayudando a sostener los mercados de renta variable. Durante el tercer trimestre, ha dado la sensación de que solo llegaban noticias negativas de China. En primer lugar, la decisión de China de transformar las empresas de educación privada en organizaciones sin ánimo de lucro alarmó a algunos inversores, que comenzaron a preguntarse si el intervencionismo también se desplazaría a otros sectores. Luego se anunciaron nuevas leyes para el sector tecnológico, entre ellas la prohibición de que los niños jueguen con el ordenador más de tres horas a la semana. Por último, los inversores tuvieron que lidiar con la amenaza de impago de un gran promotor inmobiliario chino y el posible efecto dominó que ello podría provocar. Como es natural, los factores mencionados han hecho mella en la renta variable china. Al margen de lo ocurrido en el sector educativo, no creemos que China vaya a impedir que las empresas de otros sectores obtengan beneficios. Aunque las nuevas leyes podrían ralentizar el ritmo de crecimiento de los beneficios en algunos sectores, lo más probable es que la rentabilidad en su conjunto aumente con fuerza en el transcurso de los próximos años, pero a un ritmo algo más lento del que se registraría sin la nueva legislación. También creemos que la exposición del sistema bancario a los promotores inmobiliarios en mayor situación de riesgo es manejable y, por lo tanto, es improbable que dé lugar a una crisis sistémica. Así pues, aunque toda la incertidumbre puede justificar parte del retroceso que han sufrido las cotizaciones en China, creemos que el sólido crecimiento de los beneficios seguirá respaldando a la renta variable del país durante los próximos años.

En EE.UU, la Reserva Federal (la Fed) anunció que pronto -quizá en noviembre- empezará a reducir el ritmo de su programa de compras de activos, de tal forma que las compras llegarán a su fin hacia mediados del próximo año. La Fed también hizo públicas sus previsiones sobre los tipos de interés para los próximos años: el escenario base ahora contempla que lleguen al 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue superior a lo que el mercado había descontado, lo que produjo un aumento de las TIRes del Tesoro en los días siguientes a la reunión de la Fed en septiembre y sirvió para contrarrestar su descenso desde principios del trimestre. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, anunció una reducción del ritmo de su programa de compras de activos; no obstante, a diferencia de la Fed, quiso recalcar que esto no significaba que su objetivo final fuera eliminarlas por completo.

La otra gran noticia de la zona euro fue el resultado de las elecciones alemanas. Aunque del mismo se desprende que la formación de Gobierno podría demorarse y que habrá que esperar para conocer al sucesor de la canciller Angela Merkel, cabe pensar que el resultado final no trastocará la situación de la renta variable alemana ni de la europea, puesto que es improbable que los partidos de extrema derecha o de extrema izquierda tomen parte en el Gobierno.

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRes a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

En cuanto a las divisas destaca la apreciación del dólar frente al euro, que alcanza ya el 5% en lo que va de año, consecuencia también de ese tono "hawkish" de la Fed. Por último, en materias primas lo más destacable ha sido el continuado ascenso del crudo, que supera ya el 50% en 2021, reflejo de las tensiones existentes en los mercados de materias primas a nivel mundial, que está provocando un repunte en las expectativas de inflación futura, con el consiguiente impacto en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como hemos comentado antes.

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 33% del patrimonio en cuenta corriente. El fondo invierte el 100% de su patrimonio en euros, 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 25%, 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 ligeramente y ha compensado el efecto negativo de los tipos de interés, especialmente de las simultáneas que se encuentra en torno al -0,60%. El fondo ha tenido un buen comportamiento durante el tercer trimestre 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 33%.

A la fecha de referencia (30/09/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado -0.22%.

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 periodo ha sido un -0,02% para la clase A y -0,03% para la clase B% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,14% del índice de referencia.

El overperformance se ha producido porque el fondo continúa apostando activamente por el crédito. El fondo continúa comprando activos a corto plazo para sustituir poco a poco la exposición a depósitos. Hemos ido reduciendo nuestra concentración en depósitos

hasta 0%, 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 trimestre. 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 (-0,55%). 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 caído un -0,02% para la clase A y -0,03% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 785.940.065,38 euros y los participes se han incrementado hasta 1732 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,04% para la clase A y un 0,06% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo. A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea con el 0,20% 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: FCE BANK PLC 1.615% VTO 11/05/2023.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo no mantiene posición en derivados.

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de septiembre de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 143.971.999,98 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. N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 0,08%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%, y la de su índice de referencia de 0,02%.

A pesar de haberse reducido drásticamente la volatilidad durante el trimestre, con respecto a lo que vimos el pasado año, 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.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública 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. 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, especialmente del mercado primario, donde posiblemente exista más liquidez, para tratar 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