

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros
Vocación Inversora: Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 3, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 12 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo invertirá, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, y como máximo un 15% en titulizaciones). Podrá tener hasta un 25% de exposición total en instrumentos financieros derivados con rentabilidad ligada al riesgo de crédito de emisores públicos o privados OCDE, con una duración que no excederá en términos medios de los 2 años.

Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 20% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera no excederá de los 2 años.

Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. A los efectos del requisito de rating mínimo, bastará con que se cumpla por una cualquiera de las agencias de calificación que en cada momento estén registradas para desarrollar su actividad en la Unión Europea.

La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación, sin determinación a priori, que no tengan

características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

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 DURACION 0-2 CLASE B	189.765,50	187.794,42	1.016	1.025	EUR	0,00	0,00		NO
CS DURACION 0-2 CLASE A	140.934,35	151.757,49	484	459	EUR	0,00	0,00	10.000.000,	NO
CS DURACION 0-2 CLASE C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS DURACION 0-2 CLASE B	EUR	225.482	220.747	261.541	164.683
CS DURACION 0-2 CLASE A	EUR	169.896	180.825	191.285	103.186
CS DURACION 0-2 CLASE C	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS DURACION 0-2 CLASE B	EUR	1.188,2162	1.175,4694	1.162,7397	1.100,7344
CS DURACION 0-2 CLASE A	EUR	1.205,5000	1.191,5389	1.174,5172	1.107,9990
CS DURACION 0-2 CLASE C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CS DURACION 0-2 CLASE B	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
CS DURACION 0-2 CLASE A	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
CS DURACION 0-2 CLASE C	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CS DURACION 0-2 CLASE B	0,02	0,02	patrimonio	
CS DURACION 0-2 CLASE A	0,02	0,02	patrimonio	
CS DURACION 0-2 CLASE C	0,00	0,00	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,15	-0,23	-0,08

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 DURACION 0-2 CLASE B Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,08	1,08	1,70	1,74	6,43	1,09	5,63	-1,34	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	26/02/2021	-0,19	26/02/2021	-2,40	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01/03/2021	0,17	01/03/2021	1,54	25/03/2020

(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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,96	0,96	1,74	2,01	6,19	5,93	1,63	1,70	
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03	12,49	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63	0,25	0,30	
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,08	0,08	0,07	0,11	0,19	0,42	0,91	0,03	
VaR histórico(iii)	2,70	2,70	1,41	1,41	1,41	1,41	1,41	1,27	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

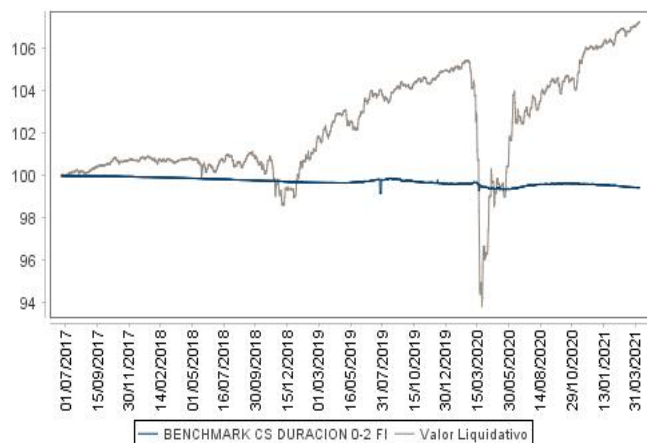
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

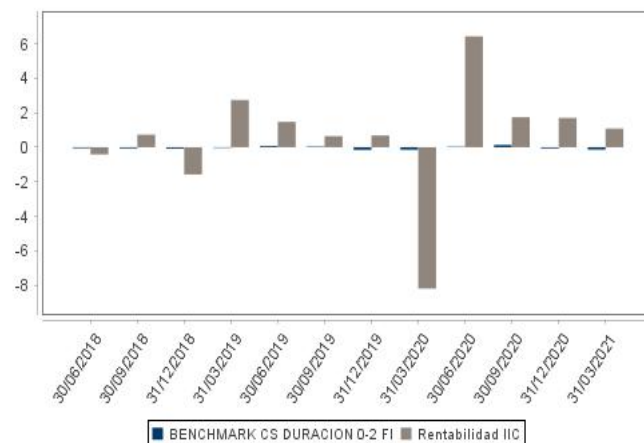
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,75	0,76	0,76

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

**A) Individual CS DURACION 0-2 CLASE A Divisa de denominación: EUR****Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,17	1,17	1,79	1,83	6,52	1,45	6,00	-0,99	

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	26/02/2021	-0,19	26/02/2021	-2,40	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,17	01/03/2021	0,17	01/03/2021	1,54	25/03/2020

(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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,96	0,96	1,74	2,01	6,20	5,94	1,63	1,71	
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03	12,49	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63	0,25	0,30	
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,08	0,08	0,07	0,11	0,19	0,42	0,91	0,03	
VaR histórico(iii)	2,96	2,96	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	0,98	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

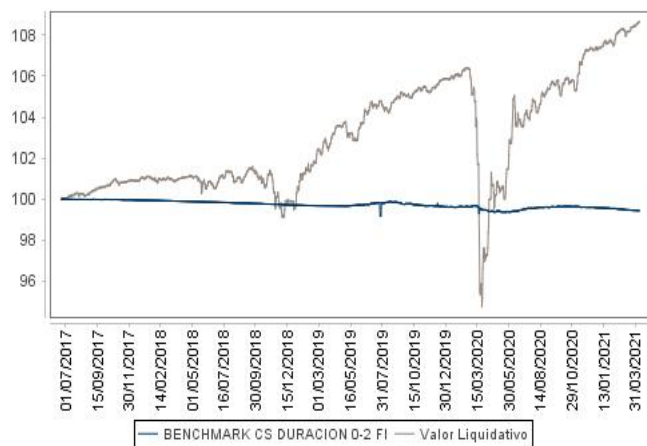
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

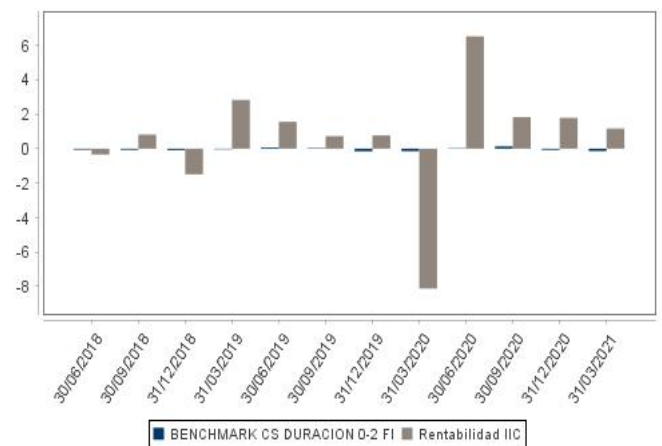
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,40	0,41	0,01

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



A) Individual CS DURACION 0-2 CLASE C Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI									
VaR histórico(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

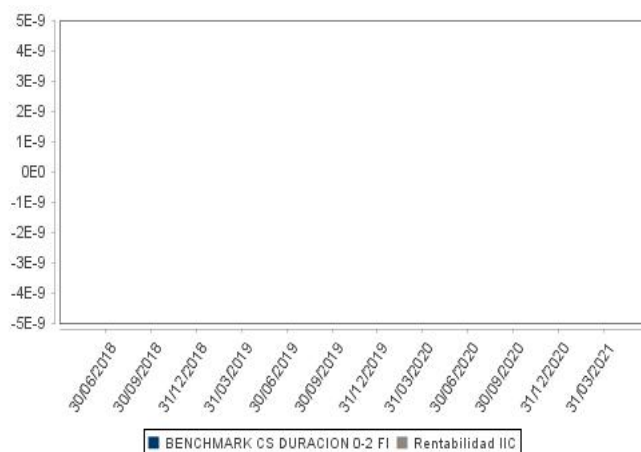
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016

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



B) Comparativa

Durante el periodo 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	403.918	1.490	1,12
Renta Fija Internacional	257.681	1.083	1,63
Renta Fija Mixta Euro	60.216	214	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	23.150	211	2,92
Renta Variable Euro	31.178	338	8,35
Renta Variable Internacional	14.896	149	7,30
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	45.105	785	-0,19
Global	19.774	215	2,98
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	764.695	1.644	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.620.614	6.129	0,87

* 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	323.832	81,90	324.983	80,93
* Cartera interior	95.996	24,28	87.727	21,85
* Cartera exterior	225.779	57,10	233.937	58,26
* Intereses de la cartera de inversión	2.057	0,52	3.319	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.202	18,01	76.352	19,01
(+/-) RESTO	344	0,09	238	0,06
TOTAL PATRIMONIO	395.378	100,00	401.573	100,00

Notas:

El periodo 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)	401.572	413.181	401.572	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,65	-4,56	-2,65	-42,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,13	1,74	1,13	-181,58
(+) Rendimientos de gestión	1,28	1,90	1,28	-226,92
+ Intereses	0,62	0,58	0,62	5,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,58	1,32	0,58	-56,98
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	-0,07	0,01	-107,85
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	0,02	0,02	4,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-99,14
+/- Otros resultados	0,05	0,04	0,05	26,32
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	45,34
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,12	-4,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,64
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	82,99
(+) 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)	395.379	401.572	395.379	

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	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3.965	1,00	3.889	0,97	XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	11.543	2,92	11.504	2,86
ES0265936007 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	5.496	1,39	5.526	1,38	XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	7.408	1,87	7.404	1,84
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	11.627	2,94	11.858	2,95	XS1172947902 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	4.922	1,24	4.917	1,22
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	5.337	1,35	5.236	1,30	XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	5.500	1,39	5.547	1,38
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	13.321	3,37	13.306	3,31	XS1216020161 - BONOS CENTRICA PLC 3,000 2021-04-10	EUR	9.034	2,28	9.086	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.746	10,05	39.815	9,91	XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	0	0,00	9.096	2,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.746	10,05	39.815	9,91	XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	12.440	3,15	12.695	3,16
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	25.275	6,29	XS1490960942 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2022-03-15	EUR	0	0,00	12.570	3,13
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,600 2021-04-06	EUR	40.166	10,16	0	0,00	XS1497755360 - BONOS ING GROEP N.V. 6,875 2022-04-16	USD	4.505	1,14	4.315	1,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40.166	10,16	25.275	6,29	XS1539597499 - BONOS UNICREDIT SPA 9,250 2022-06-03	EUR	6.591	1,67	6.597	1,64
TOTAL RENTA FIJA		79.912	20,21	65.090	16,20	XS1565131213 - BONOS CAIXABANK SA 3,500 2022-02-15	EUR	0	0,00	5.220	1,30
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGHC	EUR	16.083	4,07	16.083	4,00	XS1584880352 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,625 2022-05-13	USD	2.653	0,67	0	0,00
TOTAL IIC		16.083	4,07	16.083	4,00	XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,398 2022-04-19	EUR	5.027	1,27	5.041	1,26
- Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E 1,900 2021 01 15	USD	0	0,00	3.277	0,82	XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	6.248	1,58	6.166	1,54
- Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E 1,900 2021 01 15	USD	0	0,00	3.277	0,82	XS1629658755 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	4.132	1,05	4.092	1,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	6.554	1,64	XS1640667116 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 6,125 2022-12-15	EUR	4.230	1,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.995	24,28	87.727	21,84	XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	10.802	2,73	10.651	2,65
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	5.064	1,28	4.746	1,18	XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26	EUR	0	0,00	1.820	0,45
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		5.064	1,28	4.746	1,18	XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	0	0,00	5.219	1,30
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	11.523	2,91	11.390	2,84	US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	4.167	1,05	4.039	1,01
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	9.893	2,50	9.580	2,39	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		190.622	48,20	211.981	52,79
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	10.164	2,57	10.188	2,54	XS1028954953 - BONOS BHARTI AIRTEL INTERN 3,375 2021-05-20	EUR	10.188	2,58	10.224	2,55
FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA 0,000 2023-01-12	EUR	11.999	3,03	11.934	2,97	XS1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	7.048	1,78	7.024	1,75
FR0013330529 - BONOS UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	5.801	1,47	0	0,00	XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,015 2022-03-26	EUR	1.822	0,46	0	0,00
CH0236733827 - BONOS UBS AG 4,750 2021-02-12	EUR	0	0,00	3.004	0,75	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.058	4,82	17.248	4,30

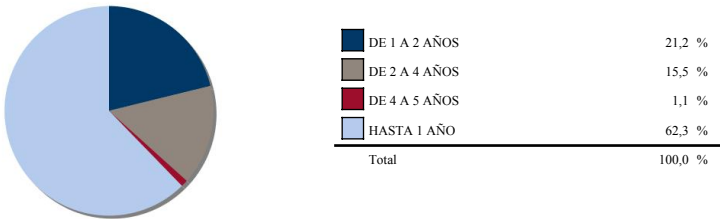
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,50 2023-09-15	USD	9.328	2,36	0	0,00
XS0808635436 - BONOS UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	9.320	2,36	9.388	2,34
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	7.625	1,93	7.538	1,88
XS1048428012 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2021-03-24	EUR	0	0,00	7.129	1,78
XS1107291541 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2021-09-11	EUR	10.232	2,59	10.278	2,56
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	5.535	1,40	5.573	1,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	EUR	214.744	54,30	233.975	58,27
XS2286036277 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12		10.986	2,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.986	2,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		225.730	57,08	233.975	58,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		225.730	57,08	233.975	58,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		321.725	81,36	321.702	80,11

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



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE DOLAR/BRL	Compra Futuro SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	3.003	Inversión
SUBYACENTE DOLAR/BRL	Venta Futuro SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000	3.003	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	7.252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		13.258	
BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 0.50% VTO.	4.866	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO. 15/02/2030	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/20	4.806	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5% 01/03/2030	Venta Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 3.5%	5.802	Inversión
US TREASURY N/B 2.750% VTO. 15/02/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.750% VTO.15/02/2028	8.824	Inversión
Total otros subyacentes		24.298	
TOTAL OBLIGACIONES		37.556	

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 9.018.349,76 euros, suponiendo un 2,23% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 150,25 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 402,67 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 primer trimestre del año, lo más destacable ha sido la subida de las tires de los bonos y el rally del mercado de renta variable impulsado por las acciones cíclicas y de valor. Los dos principales catalizadores de estos movimientos fueron la victoria de los demócratas en Georgia a principios de año, que dio paso a una nueva ronda de estímulo fiscal masivo en EE. UU., y el éxito de la campaña de vacunación en EE. UU. y el Reino Unido. Hace algo más de un año, los mercados de renta variable tocaron fondo. Desde entonces, el MSCI World ha repuntado un 79%, lo que lo sitúa un 18% por encima de los niveles máximos previos a la pandemia y un 5% por delante de dichos máximos en lo que va de año. La tir del Bono del Tesoro estadounidense a 10 años se encuentra en un 1,75% frente a los mínimos del 0,5% de agosto y del 0,9% de principios de año. La subida de las tires de los bonos ha estado fuertemente correlacionada con el buen comportamiento de las acciones financieras y de valor. Las acciones de valor han subido un 9,8% en lo que va de año, dato que contrasta con el avance del 0,3% de las acciones de crecimiento. Las acciones de valor también se han visto favorecidas por el aumento de los precios de las materias primas, ámbito donde el petróleo y el cobre registraron alzas del 22% y el 13% respectivamente en lo que va de año. El tema común que ha impulsado estos movimientos ha sido el creciente optimismo en relación con las perspectivas de crecimiento global.

Ahora que más del 37% y el 58% de la población estadounidense y británica adulta, respectivamente, ha recibido al menos una dosis de la vacuna y que el número de hospitalizaciones por la COVID-19 es mucho menor que cuando comenzó el año, el rally continuado en estos mercados tiene lógica, ya que los inversores han depositado sus esperanzas en que las economías reabran de forma sostenible. Las acciones de pequeña capitalización, que tienden a centrarse en mayor medida en el mercado doméstico, han mostrado un comportamiento especialmente bueno. Pero el buen comportamiento se ha extendido incluso a aquellos mercados en los que la administración de las vacunas ha ido considerablemente a la zaga de EE. UU. y el Reino Unido. De hecho, la renta variable de la zona euro subió un 8% y la de Japón un 9% pese a que en estas regiones solo se ha vacunado en torno al 11% y al 1% de la población, respectivamente. Además, ambas regiones se han beneficiado de un fuerte repunte de la demanda global de bienes, y sus acciones financieras se han beneficiado del incremento de las tires antes mencionado. A pesar de las bajas tasas de vacunación, Japón ha registrado muy pocos contagios por la COVID-19. Este no es el caso de Europa, donde el aumento de los casos de coronavirus podría retrasar la recuperación doméstica.

Las encuestas de confianza empresarial mejoraron en marzo y revelaron que la actividad de fabricación se expande con fuerza en Europa y EE. UU. Mientras que el sector servicios estadounidense siguió evolucionando favorablemente, el europeo registró, con mucho, los peores resultados. Marzo también fue testigo de la aprobación del paquete de estímulo extraordinario del presidente Joe Biden, cuyo valor asciende al 9% del PIB de EE. UU. A algunos inversores les preocupa que la magnitud del estímulo estadounidense y el ahorro acumulado pudiera derivar en un repunte de la inflación, que a su vez podría provocar que la Reserva Federal optara por una política monetaria más restrictiva y potencialmente perjudicial para los mercados de renta variable. No obstante, pese a la actualización de las previsiones de crecimiento para este año y a que se espera que el desempleo baje al 4,5% a finales de 2021 y al 3,5% a finales de 2023, la Fed no cree que la inflación vaya a mantenerse de forma estable por encima del

objetivo y sigue descartando una subida de tipos antes de 2024.

Tras un fuerte arranque de año, la renta variable de mercados emergentes ha vivido semanas complicadas para cerrar el trimestre con un avance del 2%. Aunque a mediados de febrero se produjeron ventas masivas de renta variable china, creemos que las preocupaciones por el moderado ajuste de la política monetaria han sido excesivas.

En términos generales, aunque el trimestre ha sido negativo para la deuda pública y la renta fija, ha resultado favorable para la mayoría de mercados de renta variable. Las acciones que más se beneficiaron de los efectos de la COVID-19 inicialmente llevan desde noviembre mostrando un peor comportamiento que las grandes perjudicadas por la pandemia, que han logrado ponerse al día desde entonces. Los mercados de crédito han tenido un comportamiento mixto en el trimestre. En el caso de la deuda con grado de inversión, el efecto tipos de interés ha lastrado a los índices aunque los diferenciales de crédito se han mantenido relativamente estables. La deuda high yield ha dado resultados ligeramente positivos pero la renta fija emergente ha sufrido pérdidas. Por otro lado, la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, ha obtenido rentabilidades positivas. En cuanto a las divisas, durante este trimestre hemos visto como el Euro se depreciaba cerca de un 4% frente al Dólar, que ha estado soportado por el repunte de las tirs de los bonos americanos. También se ha depreciado frente a la Libra y sin embargo se ha apreciado frente al Yen y el Franco suizo.

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 mantiene una posición total entre liquidez (28%) y activos del mercado monetario superior al 6%.

Por tanto, la posición en liquidez es de un 34% entre cuenta corriente, fondo de corto plazo y depósitos cancelables en cualquier momento sin penalización.

El fondo ha registrado un buen comportamiento durante el primer trimestre gracias al buen comportamiento del crédito de alta beta que, sufrió severas caídas durante el año pasado debidas al Covid, especialmente la deuda subordinada financiera.

La exposición a deuda subordinada es de un 50%, de los cuales un 20% son híbridos corporativos, un 25% Additional Tier 1 financiero, y un 5% Tier 2 financiero.

Invertimos por tanto bajando en la estructura de capital de empresas financieramente fuertes, y que en esta situación cuentan con la financiación del BCE, a través de su programa de compras las empresas y a través de las subastas de financiación los financieros.

En cuanto al dólar, este mes hemos visto como el rango en divisa se ha movido a 1,15/1,20. Por encima del 1,22 nos plantearíamos incrementar nuestra exposición a dólar americano.

Gestionamos la divisa como un activo más, y seguimos pensando que la UE no se puede permitir un euro fuerte al ser eminentemente exportadores, especialmente Alemania y Francia.

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.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.93 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 1.17%.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 1,17 para la clase A y 1,08 para la clase B y se ha situado muy por encima de la rentabilidad del -0,12% del índice de referencia.

El overperformance se explica porque el fondo está compuesto actualmente por un porcentaje importante entre deuda corporativa y financiera subordinada con mayor Beta. A pesar de ello, el fondo continua manteniendo una duración muy corta para evitar fluctuaciones ante movimientos de tipos de interés. Controlamos el riesgo de crédito, diversificando nuestras posiciones por emisor. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,97%.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,17 para la clase A y 1,08 para la clase B, el patrimonio se ha reducido hasta los 395.378.806,59 euros y los participes se han incrementado hasta 1500 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este periodo ha sido de un 0,10% para la clase A y un 0,19% para la clase B siendo en su totalidad gastos directos.

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

No hay fondos comparables de esta misma categoría en Credit Suisse Gestión, SGIIC

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: BARCLAYS 7.75% CALL 15/09/23 COCO, PAGARE ACCIONA FIN 12/01/2022. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TELEFONICA EUR 3.75% CALL 15/03/22PE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. Las principales posiciones cortas en tipos de interés han sido sobre el bono americano (-2,2%) y bono alemán (-1,2%) a diez años, pero también sobre el bono español (-1,2%) e Italia (-1,5%) a diez años. Gracias al repunte de las expectativas de inflación, y por supuesto a la positivización de todas las curvas de tipos de interés, dichas posiciones han generado en su conjunto durante el trimestre un resultado positivo para el fondo.

El Fondo 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: 5,03%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 2,37% Con fecha 31 de marzo de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 40.166.000,00 euros a un tipo de interés del -0,60%. Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 31,04% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de marzo de 2021, su VaR histórico ha sido -2,88%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de marzo de 2021, ha sido 0,96%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%, y la de su índice de referencia de 0,02%.

El fondo ha registrado una mayor volatilidad que su índice de referencia, debido a que el fondo está expuesto a crédito. No obstante, el fondo tiene una duración en torno a un año lo que explica la reducida volatilidad. Continuamos apostando por duraciones cortas a lo largo de todo el año.

El fondo tiene mayor volatilidad porque está mayoritariamente invertido en bonos. El benchmark de referencia es, sin embargo, el índice Euribor a 12 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. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tiras de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable subieron considerablemente durante el año pasado, 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.

Destacar que la deuda Additional Tier 1 ha sido el principal contribuidor del fondo en éste primer trimestre del año y creemos que aún tiene valor, ya que actualmente se encuentran a tiras superiores al 3%. Las medidas tomadas por el BCE van orientadas a dar soporte a la banca, ya que se trata de una herramienta vital para que el crédito y la liquidez fluyan no sólo en el mercado de capitales, sino también a nivel PYME, autónomos y público en general. Por otro lado, los diferentes Estados ofrecen una garantía que ronda el 70% - 80% del nominal de los préstamos en algunos de los bancos en los que hemos invertido.

Por otro lado, los híbridos corporativos también han recuperado durante el primer trimestre del año acompañados del buen comportamiento del crédito y las tiras se encuentran en niveles incluso por debajo del 2%.

Ahora más que nunca creemos que la estrategia del fondo es la adecuada, centrando la inversión en deuda subordinada con duración inferior a 3 años de compañías o entidades financieras con buen rating y elevada solvencia, siendo muy selectivos. Evitamos invertir en bonos senior High Yield o por debajo de BB, siendo nuestras inversiones mayoritariamente Investment Grade en su deuda senior. 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