

| | | | |
|----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Gestora | CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA | Depositario | CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A |
| Grupo Gestora | GRUPO CREDIT SUISSE | Grupo Depositario | 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 cualesquiera 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 | 207.465,61 | 199.608,60 | 1.124 | 1.067 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CS DURACION 0-2 CLASE A | 133.005,52 | 130.855,99 | 221 | 249 | 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 | 248.243 | 220.747 | 261.541 | 164.683 |
| CS DURACION 0-2 CLASE A | EUR | 161.746 | 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 | 1.196,5505 | 1.175,4694 | 1.162,7397 | 1.100,7344 |
| CS DURACION 0-2 CLASE A | EUR | 1.216,0876 | 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 | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| CS DURACION 0-2 CLASE B | 0,16 | | 0,16 | 0,49 | | 0,49 | patrimonio | al fondo |
| CS DURACION 0-2 CLASE A | 0,08 | | 0,08 | 0,22 | | 0,22 | 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 | | 0,03 | | 0,07 | patrimonio |
| CS DURACION 0-2 CLASE A | | 0,03 | | 0,07 | patrimonio |
| CS DURACION 0-2 CLASE C | | 0,00 | | 0,00 | 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) | -0,62 | -0,46 | -0,44 | -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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 1,79 | 0,16 | 0,54 | 1,08 | 1,70 | 1,09 | 5,63 | -1,34 | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,14 | 20/09/2021 | -0,19 | 26/02/2021 | -2,40 | 16/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,10 | 13/07/2021 | 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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,75 | 0,68 | 0,53 | 0,96 | 1,74 | 5,93 | 1,63 | 1,70 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,08 | 0,07 | 0,42 | 0,91 | 0,03 | |
| VaR histórico(iii) | 2,71 | 2,71 | 2,70 | 2,70 | 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.

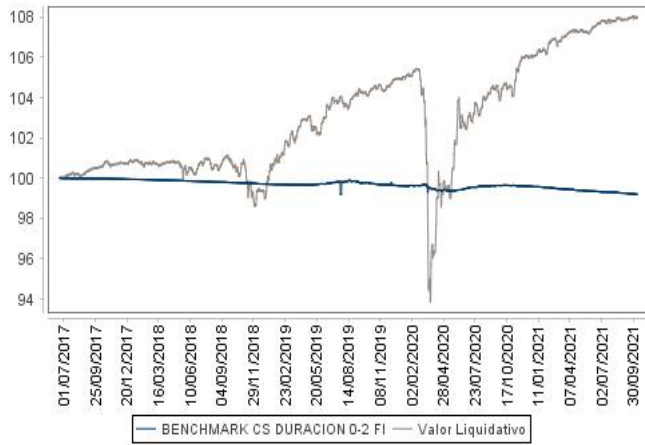
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

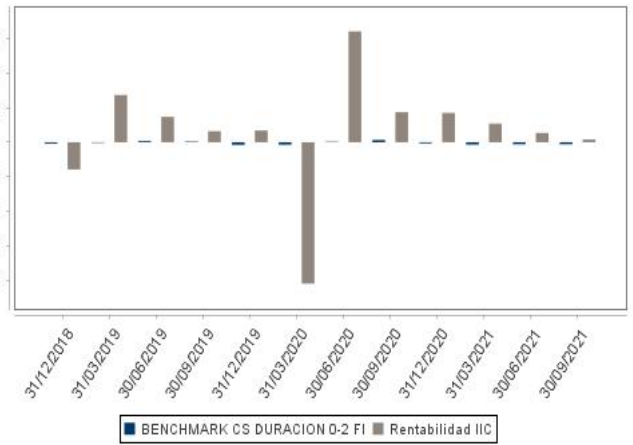
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,57 | 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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Rentabilidad | 2,06 | 0,25 | 0,63 | 1,17 | 1,79 | 1,45 | 6,00 | -0,99 | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,13 | 20/09/2021 | -0,19 | 26/02/2021 | -2,40 | 16/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,10 | 13/07/2021 | 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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,74 | 0,67 | 0,52 | 0,96 | 1,74 | 5,94 | 1,63 | 1,71 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 0,08 | 0,07 | 0,42 | 0,91 | 0,03 | |
| VaR histórico(iii) | 2,79 | 2,79 | 2,87 | 2,96 | 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.

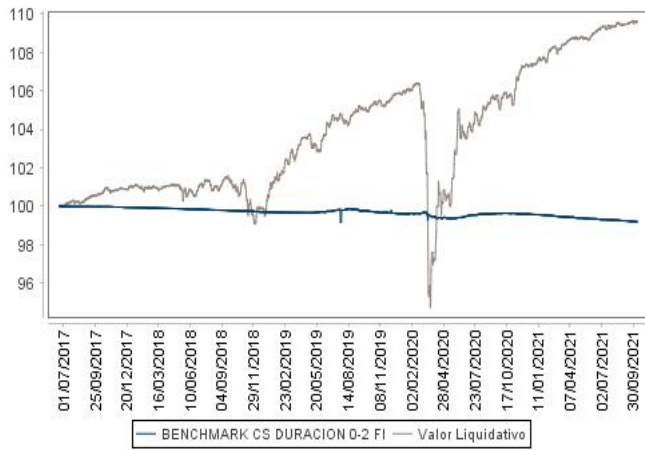
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

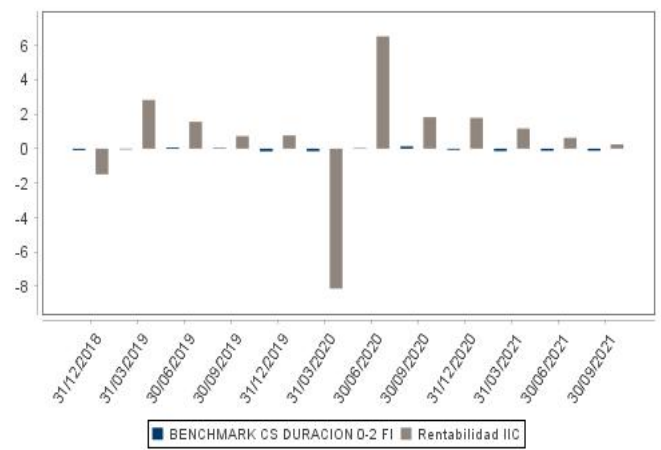
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,30 | 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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º 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 | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º 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.

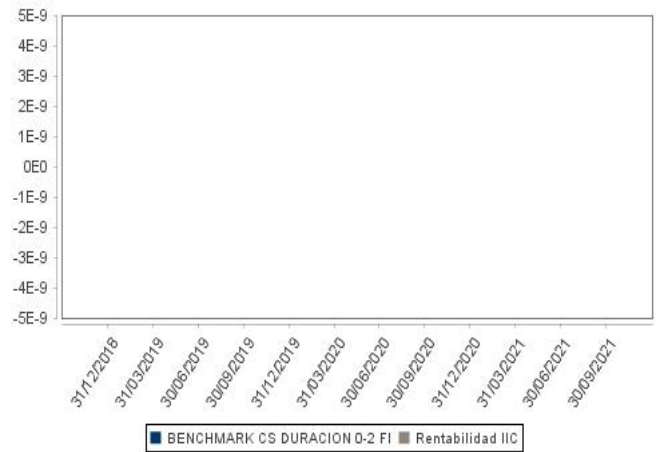
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 2º Trimestre 2021 | 1er Trimestre 2021 | 4º 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 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 |
| 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 | 345.296 | 84,22 | 332.994 | 83,84 |
| * Cartera interior | 141.837 | 34,60 | 116.201 | 29,26 |
| * Cartera exterior | 201.346 | 49,11 | 214.383 | 53,97 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2.113 | 0,52 | 2.410 | 0,61 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 63.799 | 15,56 | 63.712 | 16,04 |
| (+/-) RESTO | 894 | 0,22 | 484 | 0,12 |
| TOTAL PATRIMONIO | 409.989 | 100,00 | 397.190 | 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) | 397.190 | 395.379 | 401.572 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | 2,99 | -0,10 | 0,22 | -3.029,71 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 0,20 | 0,57 | 1,88 | 1.356,85 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,36 | 0,73 | 2,35 | 1.394,94 |
| + Intereses | 0,51 | 0,58 | 1,71 | -9,40 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,10 | 0,18 | 0,86 | -44,34 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 |
| + Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,24 | -0,01 | -0,24 | 1.640,93 |
| + Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -145,65 |
| + Otros resultados | -0,01 | -0,02 | 0,01 | -46,60 |
| + Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,16 | -0,16 | -0,47 | -38,09 |
| - Comisión de gestión | -0,13 | -0,13 | -0,38 | 4,69 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | 2,91 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6,62 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -64,20 |
| (+) 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) | 409.989 | 397.190 | 409.989 | |

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 | % | | |
| ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23 | EUR | 4.045 | 0,99 | 4.003 | 1,01 | XS1107291541 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2021-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 10.131 | 2,55 |
| ES0265936007 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18 | EUR | 5.582 | 1,36 | 5.530 | 1,39 | XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10 | EUR | 0 | 0,00 | 5.531 | 1,39 |
| ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14 | EUR | 11.458 | 2,79 | 11.599 | 2,92 | XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16 | EUR | 11.364 | 2,77 | 11.534 | 2,90 |
| ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24 | EUR | 5.365 | 1,31 | 5.409 | 1,36 | XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18 | EUR | 7.363 | 1,80 | 7.408 | 1,87 |
| ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13 | EUR | 13.493 | 3,29 | 13.570 | 3,42 | XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25 | EUR | 5.486 | 1,34 | 5.489 | 1,38 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 39.943 | 9,74 | 40.111 | 10,10 | XS1497755360 - BONOS ING GROEP N.V. 6,875 2022-04-16 | USD | 4.504 | 1,10 | 4.426 | 1,11 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 39.943 | 9,74 | 40.111 | 10,10 | XS1539597499 - BONOS UNICREDIT SPA 9,250 2022-06-03 | EUR | 6.366 | 1,55 | 6.448 | 1,62 |
| ES0000012E51 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-10-01 | EUR | 32.553 | 7,94 | 0 | 0,00 | XS1584880352 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,625 2022-05-13 | USD | 2.674 | 0,65 | 2.623 | 0,66 |
| ES0000012G91 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-10-01 | EUR | 53.255 | 12,99 | 0 | 0,00 | XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24 | EUR | 6.167 | 1,50 | 6.256 | 1,58 |
| ES0000012H33 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 60.000 | 15,11 | XS1629658755 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14 | EUR | 4.108 | 1,00 | 4.123 | 1,04 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 85.808 | 20,93 | 60.000 | 15,11 | XS1640667116 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 6,125 2022-12-15 | EUR | 4.248 | 1,04 | 4.238 | 1,07 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 125.751 | 30,67 | 100.111 | 25,21 | XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07 | EUR | 10.964 | 2,67 | 10.943 | 2,76 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGHC | EUR | 16.086 | 3,92 | 16.089 | 4,05 | XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,454 2027-09-23 | EUR | 9.189 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 16.086 | 3,92 | 16.089 | 4,05 | US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24 | USD | 4.148 | 1,01 | 4.140 | 1,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 141.837 | 34,59 | 116.200 | 29,26 | Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 162.329 | 39,58 | 169.169 | 42,58 |
| US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15 | USD | 10.993 | 2,68 | 10.473 | 2,64 | XS1172947902 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21 | EUR | 4.984 | 1,22 | 4.999 | 1,26 |
| US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15 | USD | 5.273 | 1,29 | 5.088 | 1,28 | XS1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21 | EUR | 0 | 0,00 | 7.022 | 1,77 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 16.266 | 3,97 | 15.561 | 3,92 | XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,402 2022-04-19 | EUR | 5.020 | 1,22 | 5.030 | 1,27 |
| XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18 | EUR | 11.396 | 2,78 | 11.498 | 2,89 | XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,007 2022-03-26 | EUR | 1.820 | 0,44 | 1.836 | 0,46 |
| USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29 | USD | 9.903 | 2,42 | 9.749 | 2,45 | Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 11.824 | 2,88 | 18.887 | 4,76 |
| USH3698DBW32 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17 | USD | 10.236 | 2,50 | 10.153 | 2,56 | TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 190.419 | 46,43 | 203.617 | 51,26 |
| DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02 | EUR | 10.076 | 2,46 | 10.129 | 2,55 | XS2286036277 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12 | EUR | 10.988 | 2,68 | 10.989 | 2,77 |
| FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA 0,000 2023-01-12 | EUR | 12.028 | 2,93 | 12.031 | 3,03 | TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 10.988 | 2,68 | 10.989 | 2,77 |
| FR0013330529 - BONOS UNIBAIL 2,125 2023-07-25 | EUR | 5.957 | 1,45 | 5.934 | 1,49 | TOTAL RENTA FIJA | | 201.407 | 49,11 | 214.606 | 54,03 |
| US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15 | USD | 9.446 | 2,30 | 9.298 | 2,34 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 201.407 | 49,11 | 214.606 | 54,03 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS0808635436 - BONOSIUNIQA INSURANCE GROU[6,875]2023-07-31 | EUR | 9.029 | 2,20 | 9.348 | 2,35 |
| XS1043545059 - BONOSILLOYDS BANKING GROUP[4,947]2025-06-27 | EUR | 7.677 | 1,87 | 7.739 | 1,95 |

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

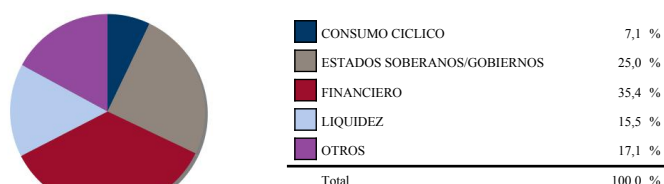
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 343.244 | 83,70 | 330.806 | 83,29 |

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

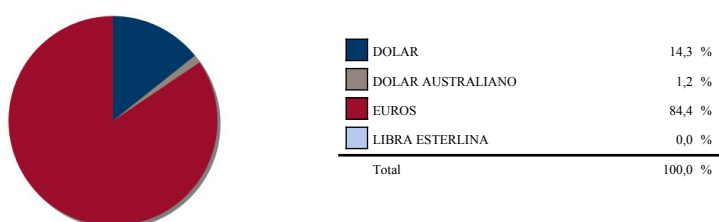
Duración en Años



Sector Económico



Divisas



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 | 3.190 | Inversión |
| SUBYACENTE DOLAR/BRL | Venta Futuro SUBYACENTE DOLAR/BRL 100000 | 3.190 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO DOLAR | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000 | 34.427 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 40.807 | |
| BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 | Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 1000 | 4.821 | Inversión |

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030 | Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030 | 5.520 | Inversión |
| US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028 | Venta Futuro US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028 100 | 21.984 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 32.325 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 73.132 | |

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

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 30,05 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 mantiene una posición total entre liquidez (37%) y activos del mercado monetario superior al 7%.

Por tanto, la posición en liquidez es de un 44% entre cuenta corriente, fondo de corto plazo y pagarés con vencimiento inferior a un año.

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

La exposición a deuda subordinada es de un 42%, de los cuales un 14% son híbridos corporativos, un 23% 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 de las entidades financieras.

Gestionamos la divisa como un activo más. Hemos alterado el rango Euro / Dólar a 1,15 - 1.20. La composición de cartera y las decisiones de inversión, 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 (30/09/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.82 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 0.47%.

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 y medio todas las pérdidas en valoración.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,25% para la clase A y 0,16% para la clase B% y se ha situado 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. El fondo está teniendo un comportamiento muy estable a lo largo de todo el año.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,74%.

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

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,25% para la clase A y 0,16% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 409.989.432,64 euros y los participes se han incrementado hasta 1345 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 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: GOLDMAN SACHS FLOAT CALL 09/23/2026.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre tipos de interés.

Las principales posiciones cortas en tipos de interés han sido sobre el bono americano (-5%) y bono alemán (-1,5%) a diez años, pero también sobre el bono español (-1,2%). 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: 6,94%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 7,84% 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 53.254.499,76 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.

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 23,37% 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 30 de septiembre de 2021, su VaR histórico ha sido -2,87%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 0,74%, 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%.

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.

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.

Destacar que la deuda Additional Tier 1 ha sido el principal contribuidor del fondo en éste tercer trimestre del año y creemos que aún tiene valor, ya que actualmente se encuentran a tires en torno al 2%. 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 fluya en el mercado de capitales. 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 recuperaron durante el primer semestre del año y se han mantenido estables durante este tercer trimestre gracias del buen comportamiento del crédito y las tires se encuentran en niveles incluso por debajo del 2%. Continuamos con la estrategia de carry.

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