

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE SUCURSAL ESP.
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	KPMG AUDITORES, S.L.	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: 2, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 12 meses.

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/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 a renta fija en emisiones con al menos media calidad (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de calidad crediticia. 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.

La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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

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.

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

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	144.340,16	136.917,02	582	563	EUR	0,00	0,00		NO
CS DURACION 0-2 CLASE A	110.846,61	93.752,95	89	83	EUR	0,00	0,00	10.000.000,	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CS DURACION 0-2 CLASE B	EUR	161.424	157.719	150.200	144.324
CS DURACION 0-2 CLASE A	EUR	124.675	52.893	10.000	24.821

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CS DURACION 0-2 CLASE B	EUR	1.118,3611	1.115,6600	1.098,6302	1.075,7404
CS DURACION 0-2 CLASE A	EUR	1.124,7494	1.119,0994	1.106,7928	1.080,0297

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

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

	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)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	0,24	0,73	-0,42	-0,06	0,26				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	13/08/2018	-0,50	29/05/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	26/07/2018	0,20	01/06/2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,18	1,51	0,69	0,50				
Ibex-35	12,85	10,52	13,40	14,55	14,35				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,36	0,18	0,17				
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,03	0,04	0,02	0,02	0,03				
VaR histórico(iii)	0,70	0,70	0,48						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

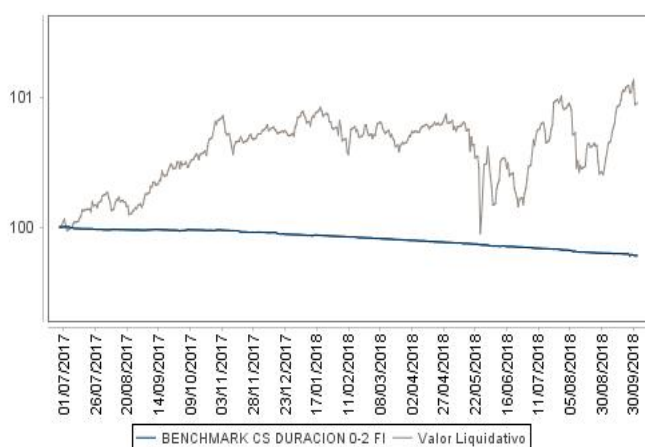
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

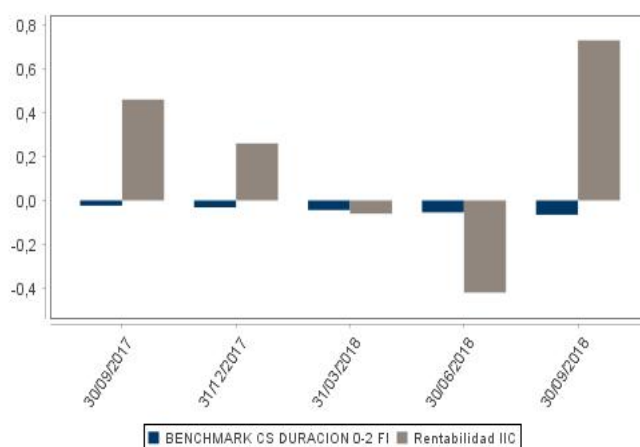
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,01

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Junio de 2017. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
	0,50	0,82	-0,34	0,02	0,35				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	13/08/2018	-0,50	29/05/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	26/07/2018	0,20	01/06/2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,18	1,52	0,70	0,49				
Ibex-35	12,85	10,52	13,40	14,55	14,35				
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,36	0,18	0,17				
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,03	0,04	0,02	0,02	0,03				
VaR histórico(iii)	0,70	0,70	0,48						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

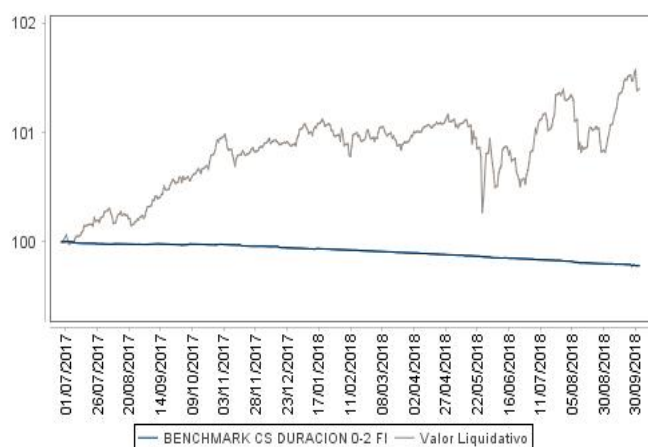
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

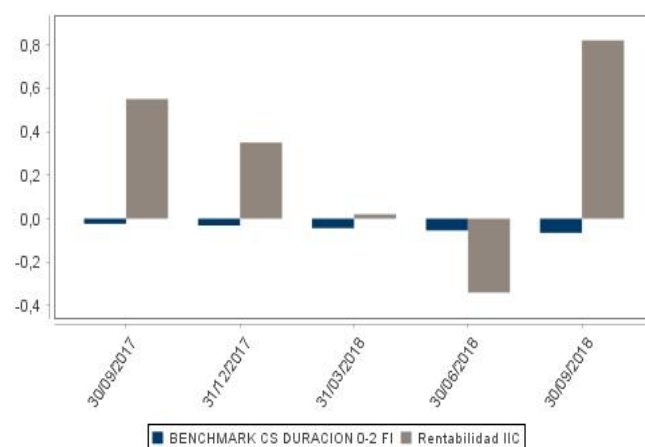
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2018	1er Trimestre 2018	4º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,37	0,01	0,41	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Junio de 2017. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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 a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.062.481	2.188	0,20
Renta Fija Internacional	249.810	1.322	1,26

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	30.104	277	0,58
Renta Variable Euro	78.606	658	-2,46
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	210.072	719	-0,07
Total fondos	1.631.074	5.164	0,20

* 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	245.110	85,67	217.906	84,92
* Cartera interior	52.855	18,47	66.592	25,95
* Cartera exterior	189.309	66,17	148.814	58,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.946	1,03	2.500	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.879	14,29	38.489	15,00
(+/-) RESTO	110	0,04	202	0,08
TOTAL PATRIMONIO	286.099	100,00	256.597	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)	256.598	212.058	210.612	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,92	20,18	31,29	-39,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,73	-0,39	0,42	-393,24
(+) Rendimientos de gestión	0,89	-0,24	0,89	-429,05
+ Intereses	0,53	0,46	1,42	41,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-0,42	-0,24	-206,90
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,16	0,13	-87,47
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,43	-0,34	-92,52
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,04	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,02	-0,04	-83,46
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,47	35,81
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	14,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	24,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	286.099	256.598	286.099	

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

3. Inversiones financieras

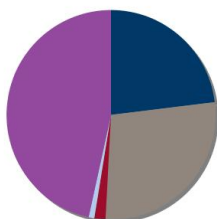
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%		
ES0213307004 - BONOS BANKIA SA 4,000 2019-05-22	EUR	4.125	1,44	4.128	1,61	XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,500 2018-09-18	EUR	0	0,00	4.180	1,63
ES0213860051 - BONOS BANCO SABADELL SA 6,250 2020-04-26	EUR	2.219	0,78	2.199	0,86	XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5,750 2020-10-28	EUR	7.457	2,61	0	0,00
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	5.220	1,82	5.081	1,98	XS0989061345 - BONOS CAIXABANK SA 5,000 2018-11-14	EUR	5.148	1,80	5.169	2,01
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	5.514	1,93	5.353	2,09	XS0995102778 - BONOS ING BANK NV 4,125 2018-11-21	USD	5.202	1,82	5.162	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.078	5,97	16.761	6,54	XS1033661866 - BONOS BBVA 7,000 2019-02-19	EUR	5.124	1,79	5.145	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.078	5,97	16.761	6,54	XS1043535092 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2019-03-12	EUR	5.051	1,77	5.101	1,99
TOTAL RENTA FIJA		17.078	5,97	16.761	6,54	XS1048428012 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,750 2021-03-24	EUR	3.145	1,10	3.102	1,21
ES015598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	22.964	8,03	22.964	8,95	XS1049037200 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 3,625 2019-03-25	EUR	4.067	1,42	4.083	1,59
TOTAL IIC		22.964	8,03	22.964	8,95	XS1068574828 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,500 2019-09-15	EUR	5.171	1,81	1.033	0,40
- Deposito UNICAJA 0,100 2018 07 19	EUR	0	0,00	5.001	1,95	XS1084838496 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	0	0,00	5.115	1,99
- Deposito UNICAJA 0,100 2018 07 19	EUR	0	0,00	2.000	0,78	XS1107291541 - BONOS BANCO SANTANDER SA 6,250 2021-09-11	EUR	5.215	1,82	0	0,00
- Deposito UNICAJA 0,100 2018 07 20	EUR	0	0,00	7.001	2,73	XS1109795176 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 4,000 2019-09-16	EUR	4.116	1,44	4.117	1,60
- Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E 2,450 2019 01 18	USD	3.443	1,20	3.420	1,33	XS1139494993 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	5.271	1,84	0	0,00
- Deposito DEUTSCHE BANK, S.A.E 2,450 2019 01 18	USD	3.443	1,20	3.420	1,33	XS1216020161 - BONOS CENTRICA PLC 3,000 2021-04-10	EUR	4.328	1,51	4.306	1,68
- Deposito CAIXA GERAL 0,200 2018 12 28	EUR	6.002	2,10	6.002	2,34	XS1219498141 - BONOS RWE AG 2,750 2020-10-21	EUR	5.127	1,79	5.058	1,97
TOTAL DEPÓSITOS		12.888	4,50	26.844	10,46	XS124815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	5.165	1,81	5.126	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.930	18,50	66.569	25,95	XS1439749109 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 0,375 2020-07-25	EUR	4.916	1,72	4.849	1,89
MX0MGO0000D8 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 7,500 2027-06-03	MXN	2.238	0,78	2.141	0,83	XS1490660942 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,750 2049-03-15	EUR	8.204	2,87	0	0,00
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	8.832	3,09	9.052	3,53	XS1542427676 - BONOS ACCIONA SA 1,676 2019-12-29	EUR	0	0,00	3.020	1,18
IT0005250946 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,350 2020-06-15	EUR	8.892	3,11	0	0,00	XS1542427676 - BONOS ACCIONA FINANCIACION 1,681 2019-12-29	EUR	3.038	1,06	0	0,00
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	4.564	1,60	4.567	1,78	XS1565131213 - BONOS CAIXABANK SA 3,500 2022-02-15	EUR	5.303	1,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.526	8,58	15.760	6,14	XS1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	5.107	1,79	5.072	1,98
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	7.100	2,48	5.007	1,95	XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,629 2022-04-19	EUR	4.876	1,70	4.902	1,91
PTEDPUIOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	5.041	1,76	4.982	1,94	XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	5.089	1,78	2.053	0,80
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	3.938	1,38	0	0,00	XS1691909334 - BONOS IND & COMM BK CHINA 0,221 2020-10-12	EUR	3.003	1,05	3.003	1,17
FR0010239319 - BONOS BNP PARIBAS 4,875 2018-10-17	EUR	1.038	0,36	1.009	0,39	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		157.925	55,20	125.909	49,06
FR0011401736 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2020-01-29	EUR	4.228	1,48	0	0,00	XS0954912514 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,700 2018-07-25	EUR	0	0,00	3.001	1,17
FR0011401736 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,250 2020-01-29	EUR	0	0,00	4.180	1,63	XS1084838496 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	4.939	1,73	0	0,00
FR0011538461 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2019-07-18	USD	2.668	0,93	2.662	1,04	XS1311101114 - BONOS ACS. ACTIV DE CONST 2,500 2018-10-26	EUR	2.004	0,70	2.016	0,79
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	4.390	1,53	4.356	1,70	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.943	2,43	5.017	1,96
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	7.647	2,67	7.520	2,93	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		189.394	66,21	146.686	57,16
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 8,375 2019-10-14	EUR	3.335	1,17	3.293	1,28	XS1661678844 - PAGARES ACCIONA SA 0,648 2018-08-03	EUR	0	0,00	1.988	0,77
XS0828749761 - BONOS AUTOSTRADE PER L ITA 4,375 2020-03-16	EUR	7.321	2,56	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.988	0,77
XS0903872355 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 6,125 2018-09-14	EUR	0	0,00	3.100	1,21	TOTAL RENTA FIJA		189.394	66,21	148.674	57,93
XS0906946008 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,389 2020-03-20	EUR	2.096	0,73	2.087	0,81	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		189.394	66,21	148.674	57,93
XS0968913268 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2018-09-04	EUR	0	0,00	4.051	1,58	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.324	84,71	215.243	83,88
XS0969340768 - BONOS AMERICA MOVIL SAB DE 5,125 2018-09-06	EUR	0	0,00	4.066	1,58						

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

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

Duración en Años



DE 1 A 2 AÑOS	23,1 %
DE 2 A 4 AÑOS	27,8 %
DE 4 A 5 AÑOS	1,7 %
DE 5 A 10 AÑOS	0,9 %
HASTA 1 AÑO	46,6 %
Total	100,0 %

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	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	16.268	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0.5% VTO. 15/08/2027	Venta Futuro BUNDESREPUB. DETCH 0.5% VTO.15/08/2027	4.169	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		16.268		US TREASURY N/B 2.875 VTO. 31/07/2025	Venta Futuro[US TREASURY N/B 2.875 VTO.31/07/2025]	2.053	Inversión
B. VODAFONE GROUP 3.10% C.01/24 VTO 2079	Compra Plazo[B. VODAFONE GROUP 3.10% C.01/24 VTO 2	11.987	Inversión	Total otros subyacentes		26.472	
BONO ASSICURAZIONI GENER 7.75% 12/12/42	Compra Plazo[BONO ASSICURAZIONI GENER	8.263	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		42.740	

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 16.962.491,60 euros, suponiendo un 6,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 1.141,90 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

Durante el tercer trimestre del año, el crecimiento de la economía estadounidense impulsó al alza tanto la bolsa como los tipos de interés de los bonos americanos, haciendo que la renta variable de EE.UU. se colocase muy por delante de la del resto del mundo en el año. Como ejemplo, el crecimiento salarial subió hasta el nivel más alto registrado desde 2009, lo cual favoreció la expansión del consumo. Esto ha tenido un impacto claro en la política monetaria y la Reserva Federal ha subido los tipos ya tres veces en lo que va de año, lo que ha provocado un repunte en los tipos de los Treasuries durante el trimestre.

La otra cara de la moneda ha sido la renta variable de mercados emergentes, lastrada por la ralentización en el crecimiento crediticio

en China, temores sobre la vulnerabilidad de dichas economías a los ajustes en la política monetaria americana, y preocupación por el posible impacto de las tensiones comerciales a escala global. Ante el obstáculo externo de los aranceles estadounidenses las autoridades chinas están ya flexibilizando sus políticas para respaldar el crecimiento. Dicha situación debería proporcionar cierto soporte a aquellos países de mercados emergentes que dependen de la demanda china.

Por otra parte, las subidas de tipos en EE.UU. están suponiendo un obstáculo para las economías emergentes que dependen en mayor medida de la financiación externa. Además, a medida que la Fed continúa aumentando los tipos y liquidando su balance, los países emergentes con mayores volúmenes de deuda denominada en dólares y déficits fiscales o por cuenta corriente importantes o crecientes podrían encontrarse con dificultades. El ajuste en los tipos de interés que algunas economías se han visto forzadas a aplicar para defender sus divisas y controlar la inflación lastrará sin duda su crecimiento.

En Japón, los bancos continúan ampliando el volumen de crédito en un marcado contraste con el periodo deflacionario de comienzos de la década del 2000. El repunte del dólar frente al yen, propiciado por el aumento en los diferenciales de tipos de interés, favoreció la evolución de la renta variable japonesa durante el trimestre.

En el Reino Unido, la renta variable evolucionó negativamente debido a los temores de una posible salida sin acuerdo de la UE. La correlación inversa entre la libra y las bolsas británicas se ha visto interrumpida recientemente. Conforme se aproxima la fecha límite para la formalización de un pacto, los inversores se muestran menos predispuestos a considerar positiva la posibilidad de un Brexit sin acuerdo, incluso con la libra débil que acompañaría a tal resultado. Por otra parte, un Brexit relativamente suave rebajaría en gran medida la prima de riesgo de la renta variable que a día de hoy se atribuye a la salida del Reino Unido de la UE, pero provocaría probablemente un importante repunte en la libra y un mayor ritmo de incremento de los tipos del que se prevé actualmente.

En cuanto a la zona Euro, se está produciendo un debilitamiento en las cifras de exportación del sector manufacturero. Gran parte de dicha debilidad parece proceder de una ralentización en los volúmenes de exportación a China, aunque el hecho de que China esté flexibilizando sus políticas para respaldar la demanda doméstica podría relajar esta tensión. El principal peligro es que la mayor debilidad de las exportaciones -sumada a un incremento de los precios del petróleo- frenan adicionalmente el consumo doméstico, que hasta la fecha había aguantado bastante bien con la ayuda del descenso del desempleo. Los acontecimientos políticos en Italia y la aún pendiente aprobación de los nuevos presupuestos para el país podrían continuar siendo una fuente de volatilidad durante el próximo trimestre.

A corto plazo, el riesgo más evidente para la economía mundial es la escalada de la guerra comercial. Hasta el momento, EE.UU. ha impuesto aranceles sobre un volumen de importaciones chinas de aproximadamente 250.000 millones de USD, a lo que China ha respondido gravando un volumen de exportaciones de EE. UU de aproximadamente 110.000 millones de USD. Creemos que en torno a las elecciones legislativas americanas de noviembre es probable que EE.UU. y China lleguen a un acuerdo ya que, en caso contrario podría suponer un importante lastre para el crecimiento mundial y provocar un aumento generalizado de los precios, que no beneficiaría a ninguna de las partes. Sin embargo, no todo han sido malas noticias en este terreno, como demuestra el nuevo NAFTA y la relajación en las amenazas sobre los aranceles a las importaciones de vehículos estadounidenses.

La rentabilidad de la renta fija ha sido decepcionante en el periodo, con los principales índices de deuda pública y de crédito ligeramente en negativo, ante el repunte de los tipos de los bonos de gobierno en los principales países y a pesar de que los diferenciales de crédito han mejorado algo. En Europa, la situación italiana ha provocado un aumento del riesgo periférico, aunque el contagio ha sido muy contenido. Aunque en lo que va de año la deuda de mercados emergentes ha sido con diferencia la que peor se ha comportado, en el último trimestre su comportamiento ha mejorado.

En general, el crecimiento económico global conserva el signo positivo, pese a ser menos sincronizado que el año pasado. A corto plazo, la atención de los mercados estará centrada en el conflicto comercial y cualquier mejora en ese terreno puede provocar un rebote de los activos de riesgo de cara a final de año. A medio plazo, sin embargo, el principal riesgo es que la economía estadounidense se encuentra en las fases tardías del ciclo económico, y la recuperación no puede durar eternamente.

Durante el periodo, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,82% para la clase A y un 0,73% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 286.099.086,76 euros y los participes se han incrementado hasta 674 al final del periodo.

La rentabilidad del Fondo en el periodo se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,04% del índice de referencia.

Esto se compara con el 0,20% de rentabilidad obtenido por las I.I.C.s de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

A la fecha de referencia (30/09/2018) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,42 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 1,83%.

El over performance se explica porque a pesar de que el fondo continúa apostando por crédito, un porcentaje en torno al 20% el fondo está expuesto a depósitos a corto plazo / liquidez, lo que le da mucha estabilidad en momentos de mucha volatilidad. Los híbridos corporativos y la deuda financiera Tier 2 con duraciones cortas han aguantado mejor la fuerte volatilidad del tercer semestre y superado ampliamente la rentabilidad del Euribor a doce meses. El fondo continua manteniendo una duración muy corta para evitar fluctuaciones antes movimientos de tipos de interés.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 92,24% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 84,21% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de septiembre de 2018, su VaR histórico ha sido 1,26%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2018, ha sido 1,18%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,28%, y la de su índice de referencia de 0,03%.

El fondo ha registrado una mayor volatilidad que su índice de referencia, debido a que el fondo está más expuesto a crédito con mayor Beta. 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.

A 30 de septiembre de 2018, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

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.