

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

Fondo por compartimentos NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Descripción general

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo invertirá directa/indirectamente a través de IIC financieras (hasta 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada de cualquier mercado/emisor (con un máximo del 10% en emergentes), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

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

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

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

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

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

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CS CORTO PLAZO FI CL A	37.690.963,55	32.440.521,05	692	660	EUR	0,00	0,00	20.000.000,	NO
CS CORTO PLAZO FI CL B	26.117.029,55	25.513.474,54	983	978	EUR	0,00	0,00	500,00	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS CORTO PLAZO FI CL A	EUR	492.353	423.759	493.627	219.134
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	340.666	332.836	437.046	420.940

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CS CORTO PLAZO FI CL A	EUR	13,0629	13,0626	13,0433	12,8299
CS CORTO PLAZO FI CL B	EUR	13,0438	13,0455	13,0332	12,8251

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 CORTO PLAZO FI CL A	0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	al fondo
CS CORTO PLAZO FI CL B	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CS CORTO PLAZO FI CL A	0,01	0,01	patrimonio	
CS CORTO PLAZO FI CL B	0,01	0,01	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)	-0,31	-0,26	-0,31	-0,15

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

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad			0,27	0,68	2,33				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	25/02/2021	-0,01	25/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	04/01/2021	0,01	04/01/2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es Diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,08	0,16	0,23	1,44				
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,06	0,06	0,06	0,08	0,27				
VaR histórico(iii)	1,36	1,36	0,60	0,60	0,60				

(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.

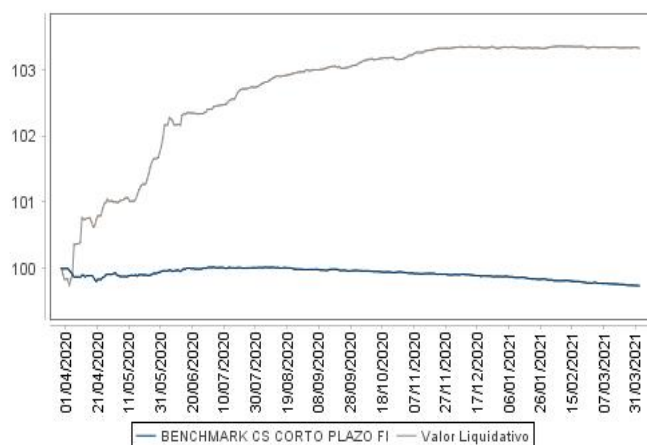
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

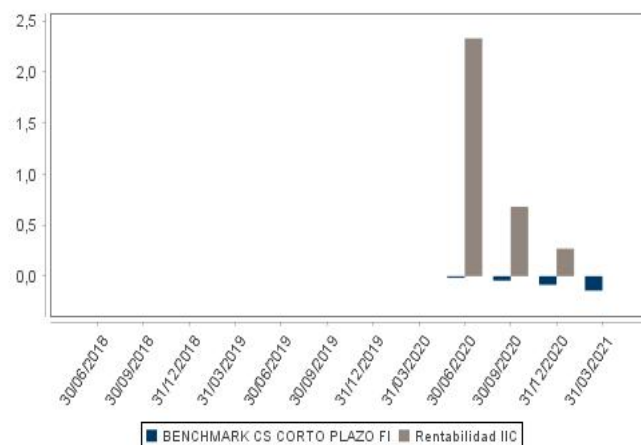
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,04	0,04	0,04	0,04	0,04	0,18	0,19	0,16	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	-0,01	-0,01	0,25	0,67	2,32				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	25/02/2021	-0,01	25/02/2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	04/01/2021	0,01	04/01/2021		

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

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

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,08	0,16	0,22	1,43				
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,06	0,06	0,06	0,08	0,27				
VaR histórico(iii)	1,06	1,06	0,36	0,36	0,36				

(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.

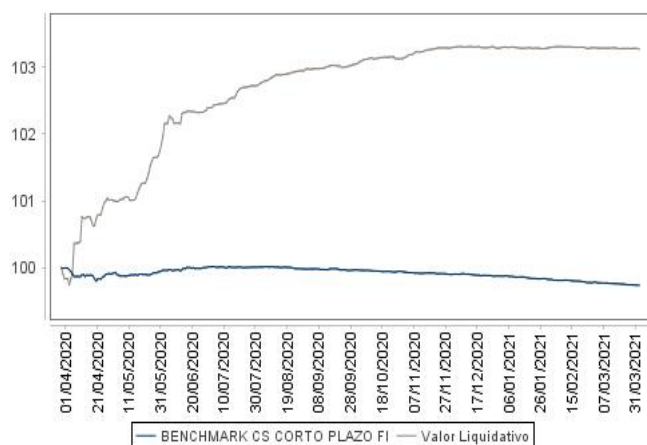
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

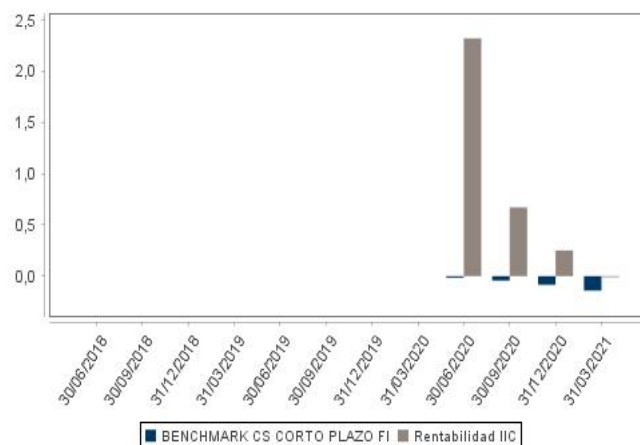
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,25	0,36

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	403.918	1.490	1,12
Renta Fija Internacional	257.681	1.083	1,63
Renta Fija Mixta Euro	60.216	214	0,94

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	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	684.330	82,15	613.159	81,04
* Cartera interior	105.669	12,69	48.350	6,39
* Cartera exterior	577.044	69,27	564.117	74,56
* Intereses de la cartera de inversión	1.617	0,19	692	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	150.260	18,04	145.420	19,22
(+/-) RESTO	-1.570	-0,19	-1.984	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	833.020	100,00	756.595	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)	756.595	736.029	756.595	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	10,00	2,48	10,00	310,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,01	0,26	-0,01	105,59
(+) Rendimientos de gestión	0,04	0,31	0,04	131,66
+ Intereses	0,09	0,04	0,09	101,24
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,27	-0,04	-113,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	144,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	-26,07
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,04	-0,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,41

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	833.019	756.595	833.019	

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

3. Inversiones financieras

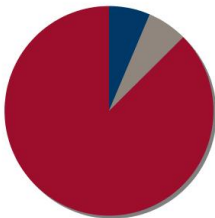
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

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	%
ES0000012G34 - REPO BNP REPOS 0,600 2021-04-06	EUR	61.287	7,36	0	0,00	XS2031235315 - BONOS UNIONE DI BANCHE ITA 1,000 2022-07-22	EUR	10.181	1,22	10.189	1,35
ES0000012H58 - REPO BNP REPOS 0,600 2021-04-06	EUR	44.383	5,33	0	0,00	XS2189592889 - BONOS SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	22.765	2,73	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	48.350	6,39	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		270.687	32,48	312.246	41,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		105.670	12,69	48.350	6,39	DE000DL19T18 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	0	0,00	24.914	3,29
TOTAL RENTA FIJA		105.670	12,69	48.350	6,39	FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA 0,100 2021-04-12	EUR	17.994	2,16	18.008	2,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.670	12,69	48.350	6,39	FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,128 2022-03-14	EUR	6.019	0,72	0	0,00
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	0	0,00	16.192	2,14	XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,750 2021-10-12	EUR	6.272	0,75	6.276	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	16.192	2,14	XS0525912449 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	0	0,00	26.890	3,55
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	15.798	1,90	0	0,00	XS0618847775 - BONOS UNICREDIT SPA 6,125 2021-04-19	EUR	15.759	1,89	15.792	2,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.798	1,90	0	0,00	XS0976223452 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANC 3,500 2021-10-04	EUR	3.718	0,45	3.726	0,49
IT0005118838 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,835 2022-06-30	EUR	7.773	0,93	5.767	0,76	XS1028954953 - BONOS BHARTI AIRTEL INTERN 3,375 2021-05-20	EUR	8.099	0,97	8.118	1,07
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA 0,124 2022-03-14	EUR	0	0,00	6.030	0,80	XS1038646078 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,600 2021-02-26	EUR	0	0,00	10.325	1,36
FR0013342664 - BONOS CARREFOUR SA 0,078 2022-06-15	EUR	22.059	2,65	22.044	2,91	XS1050454682 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 1,875 2021-11-02	EUR	1.719	0,21	1.722	0,23
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	21.218	2,55	10.118	1,34	XS1056202762 - BONOS HUNTSMAN INTERNATIONAL 5,125 2021-01-15	EUR	0	0,00	9.155	1,21
XS1110430193 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,625 2021-10-18	EUR	0	0,00	25.753	3,40	XS1080158535 - BONOS FCE BANK PLC 1,875 2021-06-24	EUR	22.145	2,66	10.036	1,33
XS1167308128 - BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	0	0,00	26.503	3,50	XS1110430193 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,625 2021-10-18	EUR	25.337	3,04	0	0,00
XS1521039054 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	24.373	2,93	11.747	1,55	XS1167308128 - BONOS ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	25.772	3,09	0	0,00
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS 0,310 2022-09-22	EUR	1.011	0,12	1.015	0,13	XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,457 2021-07-27	EUR	20.051	2,41	20.108	2,66
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,310 2022-04-01	EUR	25.198	3,02	25.237	3,34	XS1568875444 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	25.192	3,02	15.048	1,99
XS1598861588 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,247 2022-04-20	EUR	2.016	0,24	2.015	0,27	XS1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2021-07-06	EUR	15.014	1,80	15.032	1,99
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,398 2022-04-19	EUR	17.206	2,07	17.160	2,27	XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,015 2022-03-26	EUR	25.019	3,00	0	0,00
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,157 2022-11-08	EUR	20.229	2,43	20.058	2,65	XS1849525057 - BONOS BANCO SANTANDER POLS 0,750 2021-09-20	EUR	6.423	0,77	6.440	0,85
XS1615065320 - BONOS SANTANDER UK GROUP H 0,237 2022-05-18	EUR	5.026	0,60	5.028	0,66	XS1884702207 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,362 2021-09-27	EUR	22.068	2,65	22.117	2,92
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	20.433	2,45	20.565	2,72	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		246.601	29,59	213.707	28,24
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,212 2023-03-28	EUR	20.089	2,41	20.159	2,66	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		533.086	63,97	542.145	71,64
XS1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4.326	0,52	0	0,00	DE000A3CLF09 - PAGARES METRO AG 0,081 2021-12-14	EUR	21.988	2,64	21.973	2,90
XS1731105612 - BONOS BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	1.016	0,12	1.016	0,13	XS2286036277 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 0,141 2022-01-12	EUR	21.971	2,64	0	0,00
XS1788584321 - BONOS BBVA 0,063 2023-03-09	EUR	23.683	2,84	23.659	3,13	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		43.959	5,28	21.973	2,90
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26	EUR	0	0,00	24.971	3,30	TOTAL RENTA FIJA		577.045	69,25	564.118	74,54
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,015 2022-06-26	EUR	22.085	2,65	22.087	2,92	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		577.045	69,25	564.118	74,54
XS1894558102 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 1,450 2022-04-14	EUR	0	0,00	11.125	1,47	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		682.715	81,94	612.468	80,93

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	6,4 %
DE 2 A 4 AÑOS	6,2 %
HASTA 1 AÑO	87,4 %
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
BONO BANCO BPM SPA 1.75% VTO 24/04/2023	Compra Plazo/BONO BANCO BPM SPA 1.75% VTO 24/04/20	1.029	Inversión
BONO GAZPROM OAO 3.125% VCTO 17/11/2023	Compra Plazo/BONO GAZPROM OAO 3.125% VCTO 17/11/20	1.056	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		2.085	
TOTAL OBLIGACIONES		2.085	

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 22.665.119,39 euros, suponiendo un 2,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 480,80 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 1.274,12 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. SITUACIÓN 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 tires 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 mantenía a cierre del trimestre un 30% del patrimonio en cuenta corriente. El fondo invierte el 100% de su patrimonio en euros, en bonos bullet y con un grado mínimo de inversión, lo que tradicionalmente se denominan, Investment Grade (al menos BBB-). Actualmente el fondo tiene un peso en bonos senior flotantes del 32%, que nos ha beneficiado este último trimestre, a pesar de estar cotizando en negativo, el índice Euribor 3 meses. Los spreads de crédito en esta clase activo han estrechado y ha compensado el efecto negativo de los tipos de interés. El fondo ha tenido un buen comportamiento durante el primer trimestre gracias en parte al apoyo del BCE en sus programas de apoyo a la deuda con grado de inversión, especialmente aquel considerado papel elegible. A nivel del resto de activos, el fondo invierte en crédito corporativo y financiero con cupón fijo hasta un 32%. 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 0.29 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado -0.12%.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el periodo ha sido un 0,00 para la clase A y -0,01 para la clase B% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,14% del índice de referencia.

El overperformance se ha producido porque el fondo continúa apostando activamente por el crédito. El fondo ha comprado activos a corto plazo para sustituir poco a poco la exposición a depósitos. Hemos ido reduciendo nuestra concentración en depósitos debido a que, en general, no están remunerados y la hemos complementado con bonos a corto plazo Investment Grade que han registrado un buen comportamiento durante el trimestre. El riesgo de mercado es muy reducido debido a que una parte importante de la cartera tiene una valoración muy sólida. El Euribor a tres meses continúa cotizando en negativo (-0,5%). El objetivo principal del fondo continúa siendo preservar el capital en el corto plazo. El rating medio es de BBB. Por divisa, el fondo está expuesto 100% a divisa

euro.

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

Es obvio que la liquidez ha vuelto al mercado de crédito y esperamos poder aprovecharlo con una estrategia muy medida y bien definida desde el punto de vista de rentabilidad riesgo.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0,09%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,00 para la clase A y -0,01 para la clase B, el patrimonio ha aumentado hasta los 833.018.809,96 euros y los participes se han incrementado hasta 1675 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,04% para la clase A y un 0,06% para la clase B siendo en su totalidad 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 período fueron: SIG COMBIBLOC PURCH 1.875% 18/06/23, PAGARE ACCIONA FIN 12/01/2022.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de marzo de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 61.287.272,32 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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de marzo de 2021, su VaR histórico ha sido -1,07%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de marzo de 2021, ha sido 0,07%, 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%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año. 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.

La intervención de los Bancos Centrales ha provocado una avalancha del mercado primario especialmente de papel Investment Grade saliendo a mercado por parte de empresas buscando efectivo. Este flujo de primarios creemos que se puede ralentizar especialmente durante el segundo semestre, lo que podía ser positivo para nuestra cartera. Hemos monitorizado algunos de los

emisores que acudían al mercado de capitales a financiarse, con intención de tomar alguna posición y diversificar más la cartera, pero emitían deuda a muy largo plazo y el fondo tiene una duración muy reducida. El fondo mantenía a 31 de marzo en cuenta corriente un saldo del 30% sobre patrimonio. Nunca hemos tenido tanto exceso de liquidez. El objetivo del fondo continúa siendo preservar el capital para nuestros clientes.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Información sobre la política de remuneración.

No Aplica

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones