

CS DURACION 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 3687

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A- (STANDARD & POOR'S)

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

Política de inversión: 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 titulaciones). 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

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,06	0,06	-0,42

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase B	140.341,41	165.414,82	957,00	1.064,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase A	59.383,75	75.651,02	88,00	135,00	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO
CLASE C	23.121,95	32.622,50	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase B	EUR	166.455	233.031	220.747	261.541
Clase A	EUR	71.898	169.821	180.825	191.285
CLASE C	EUR	27.553	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase B	EUR	1.186,0754	1.198,9805	1.175,4694	1.162,7397
Clase A	EUR	1.210,7354	1.219,6327	1.191,5389	1.174,5172
CLASE C	EUR	1.191,6449	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase B	al fondo	0,33		0,33	0,65		0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
Clase A	al fondo	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,08	1,78	0,56	-2,20	-1,17	2,00	1,09	5,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	11-10-2022	-0,63	24-02-2022	-2,40	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	27-10-2022	0,48	27-10-2022	1,54	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,50	3,22	2,20	1,85	2,48	0,88	5,93	1,63	
Ibex-35	19,33	15,22	16,45	19,48	24,95	16,19	34,03	12,49	
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,61	0,41	0,28	0,63	0,25	
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,69	0,67	0,93	0,63	0,37	0,08	0,42	0,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,96	2,88	2,77	2,72	1,41	1,41	

(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.

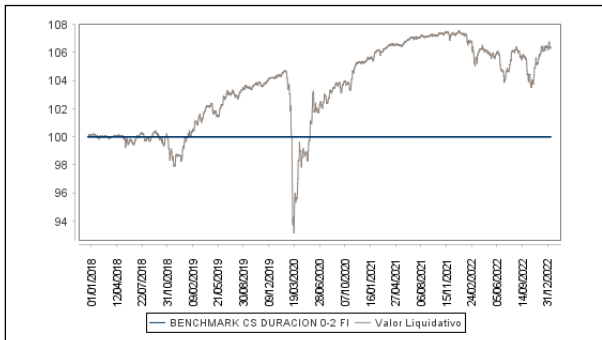
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,75	0,76

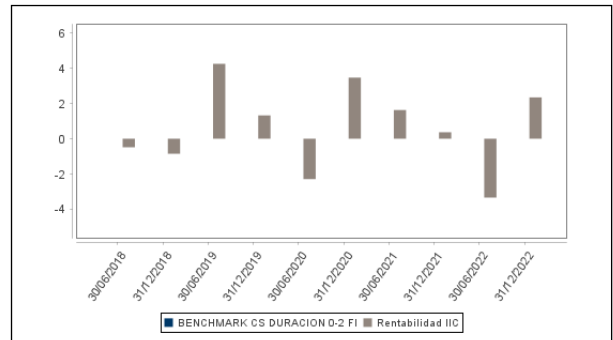
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,73	1,87	0,65	-2,12	-1,08	2,36	1,45	6,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	11-10-2022	-0,63	24-02-2022	-2,40	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,48	27-10-2022	0,48	27-10-2022	1,54	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,50	3,22	2,19	1,84	2,49	0,87	5,94	1,63	
Ibex-35	19,33	15,22	16,45	19,48	24,95	16,19	34,03	12,49	
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,61	0,41	0,28	0,63	0,25	
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,69	0,67	0,93	0,63	0,37	0,08	0,42	0,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,92	2,92	2,93	2,85	2,74	2,72	1,10	1,11	

(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.

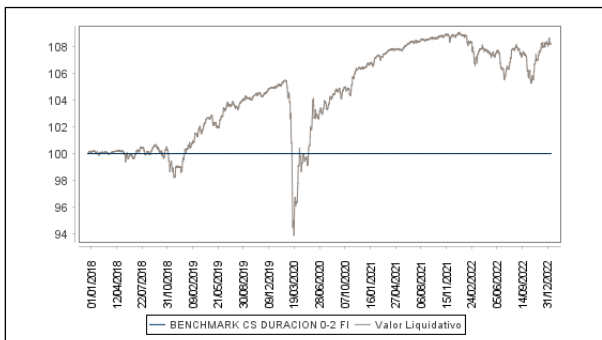
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,40	0,37

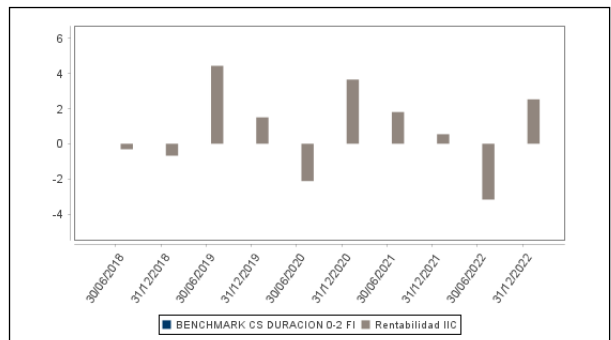
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,97	0,75						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	11-10-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	27-10-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,22	2,19						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,54	1,77						
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI		0,67	0,93						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

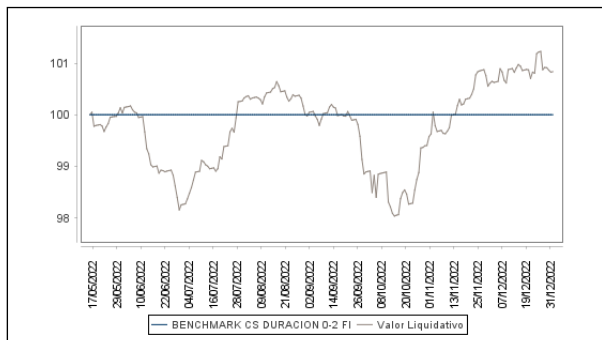
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,00	0,00					

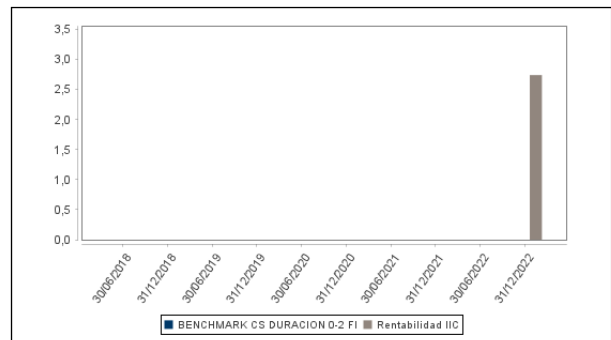
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	289.621	1.127	2
Renta Fija Internacional	233.253	1.444	3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	90.813	247	0
Renta Variable Euro	11.054	321	2
Renta Variable Internacional	30.722	256	2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	20.339	627	-3
Global	23.456	154	-36
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	542.744	1.486	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.242.002	5.662	1,45

*Medias.

**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	260.132	97,83	292.897	91,85
* Cartera interior	66.294	24,93	55.148	17,29
* Cartera exterior	191.382	71,97	235.511	73,86
* Intereses de la cartera de inversión	2.456	0,92	2.238	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.201	1,58	27.255	8,55
(+/-) RESTO	1.574	0,59	-1.279	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	265.907	100,00 %	318.873	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	318.873	402.852	402.852	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,41	-19,52	-39,82	-18,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,14	-3,15	-1,68	-467,75
(+) Rendimientos de gestión	2,42	-2,85	-1,09	-326,40
+ Intereses	1,54	2,51	4,16	-52,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-5,56	-6,01	-103,81
± 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
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	0,27	0,66	14,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	-0,17	-0,09	-153,03
± Otros resultados	0,09	0,10	0,19	-32,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,30	-0,59	-141,35
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,50	-24,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-28,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-72,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,77
- 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)	265.907	318.873	265.907	

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

3. Inversiones financieras

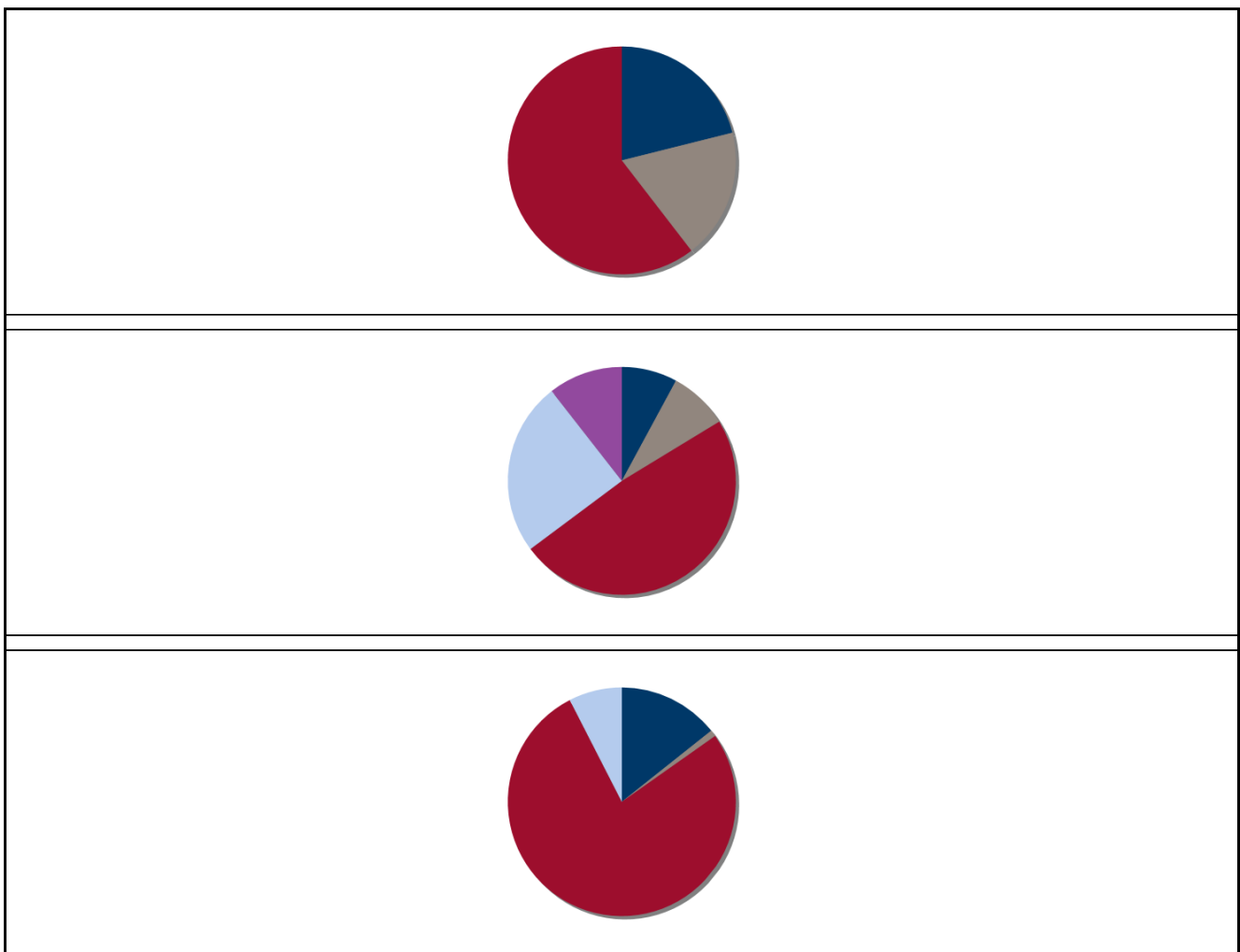
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.712	11,55	39.713	12,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	19.811	7,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	50.523	19,00	39.713	12,45
TOTAL IIC	15.771	5,93	15.434	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	66.294	24,93	55.148	17,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL RENTA FIJA	191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	257.526	96,85	290.740	91,18

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	22.113	Inversión
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO LIBRA ESTERLINA 12500	19.744	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		41857	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	3.862	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032 10	4.523	Inversión
US TREASURY N/B 1.75% 31/12/2024	Compra Futuro US TREASURY N/B 1.75% 31/12/2024 200	45.260	Inversión
US TREASURY N/B 4.00% 31/10/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 4.00% 31/10/2029 1000	16.263	Inversión
Total otros subyacentes		69907	
TOTAL OBLIGACIONES		111764	

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

Comunicación adelantada de la hora de corte recogida en los Folletos de la totalidad de los fondos gestionados por nuestra sociedad al pasar de las 17:00 horas a las 15:00

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 una 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 7.034.246,47 euros, suponiendo un 2,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,20 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 1.393,52 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.

Cerramos un año muy negativo para los activos financieros en general con muy pocas excepciones (materias primas, energía, dólar) y correlación alta entre la renta fija y renta variable haciendo difícil encontrar refugio/diversificación. Quizás lo más destacado es lo abultado que han sido las caídas en renta fija, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 3,01% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,33% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con estrechamientos este semestre. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 118 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 474 pbs.

En los mercados de renta variable, después de 2 meses de subidas (octubre y noviembre) el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. Europa también cierra con mejor comportamiento relativo vs Estados Unidos. En la 2ª mitad del año la mayoría de los índices han recuperado algo de terreno: Eurostoxx +9,8%, S&P 500 +1,4%, Nikkei -1,1% e Ibex 35 +1,6%. A pesar de esto, el saldo acumulado en el año muestra fuertes caídas: Eurostoxx -11,7%, S&P 500 -19,4%, Nikkei -9,4% e Ibex 35 -5,6%.

El impacto de las fuertes subidas de tipos de interés empieza también a dejarse sentir en otras áreas. Se han detectado ya pequeñas perturbaciones en el mercado inmobiliario no cotizado, con los inversores más deseosos de deshacerse de sus inversiones de sus fondos inmobiliarios. El reflejo más claro ha sido la noticia de que el mayor fondo inmobiliario no cotizado, BREIT, que pertenece a la gestora de Blackstone, limitaba los reembolsos en noviembre después que se superara el límite trimestral del 5%. Al mercado inmobiliario le ha surgido una competencia clara pues compite ahora con la rentabilidad de los activos de renta fija. La brecha de valoración que se ha abierto ha creado un incentivo para los inversores de estos fondos no cotizados de realizar beneficios con destino probable el mercado de renta fija.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

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 de liquidez del 9%.

Continuamos manteniendo bajas duraciones ante nuestra visión alcista en tipos. A lo largo del año, este posicionamiento ha permitido minimizar el impacto en el valor liquidativo del fuerte repunte de tipos de interés globales, como consecuencia de las acciones de los bancos centrales. Por esta razón y ante la futura reducción de balance del BCE, seguimos infraponderando la deuda pública, frente a una deuda privada que sigue siendo el pilar fundamental de la cartera. Una deuda privada sesgada hacia deuda financiera, ya que la actual coyuntura económica y entorno de tipos de interés es muy favorable para todo el sector bancario. En deuda corporativa, seguimos posicionados en grandes compañías, sistémicas y con visibilidad de flujo de caja. La cartera sigue apostando por subordinación, tanto corporativa y financiera, con un atractivo binomio rentabilidad riesgo. Durante el periodo se han hecho compras en deuda privada, aprovechando el abaratamiento generalizado del activo y sesgando las posiciones hacia sectores menos sensibles a ciclo y financieros. A estos niveles estamos infraponderando de forma general la deuda high yield, ya que en un contexto de deterioro cíclico y de empeoramiento de las condiciones financieras, las perspectivas de default a 12 meses son al alza.

Seguimos expuestos a pendiente de curva americana, apostando por un repunte de la misma, una vez que ha reflejado en precio un escenario cíclico demasiado negativo. También continuamos con la posición vendida en bono alemán y español ante el endurecimiento monetario que está llevando a cabo el BCE.

Finalmente, hemos mantenido una parte de la cartera expuesta al dólar, en torno al 6%, aunque se ha bajado ligeramente desde un 10% al inicio del periodo.

A la fecha de referencia (31/12/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.00 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 5.34%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 2,53% para la clase A, 2,35% para la clase B y 2,73% para la clase C y se ha situado por encima de la rentabilidad del -1,14% del índice de referencia.

La principal razón del mejor comportamiento relativo del fondo frente al índice de referencia ha sido la baja duración mantenida en un entorno de subidas de tipos, junto a una cartera compuesta principalmente por deuda privada con un carry significativo. Adicionalmente, la deuda privada en el último trimestre, especialmente en la parte de subordinación que compone casi el 50% de la cartera, ha mostrado un comportamiento muy notable a medida que han vuelto los flujos al activo, se ha reactivado su emisión en mercado primario, las compañías han seguido demostrando su compromiso con su deuda subordinada, y se han alejado los temores al riesgo de extensión. También, el posicionamiento corto en curvas europeas ha contribuido a este buen comportamiento tanto en absoluto como en relativo.

En emisiones concretas, los principales contribuidores a la rentabilidad son el bono de EDF call 2023, Gazprom vencimiento marzo 2025, Unibail call 23 y CaixaBank call 2024. Entre los principales detractores de rentabilidad se encuentran el bono de Credit Suisse call julio 2023 y Aroundtown call 2023

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,45%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 2,53% para la clase A, 2,35% para la clase B y 2,73% para la clase C, el patrimonio se ha reducido hasta los 265.906.662,57 euros y los participes se han reducido hasta 1046 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,20% para la clase A, 0,38% para la clase B, 0,01% para la clase C siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2022, 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 por encima con el -2,44% 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. Entre las principales compras realizadas destacan BCP 8.5%CALL25/10/24, TELEFONICA CALL DIC 2024, EDF CALL JUL 2024 Y CITIGROUP SEP 2025.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DEL ESTADO 5.9%VTO. 30.07.2026, RCI BANQUE SA FLOAT 12/01/2023, NATURGY FIN 4.125% CALL18/11/22 PER, FORD MOTOR FLOAT VCTO 07/12/2022, TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2031.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2022, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. Seguimos manteniendo posiciones vendidas en futuros sobre bonos, es decir, estamos posicionados para capturar positivamente el movimiento de tipos de interés al alza que se está produciendo, de forma que protegemos parte de la cartera que se está viendo penalizada por esta circunstancia. Las posiciones cortas sobre curva española y curva alemana, han capitalizado muy positivamente el gran repunte de tipos que ha sufrido el Área Euro en general como consecuencia de la política monetaria adoptada por el BCE. En el caso de la curva americana, ante el significativo movimiento de reversión de curva, nos hemos posicionado a través de la compra de futuros del tramo corto y vendiendo la parte larga para apostar por una normalización y positivización de la pendiente.

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: 19,85%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 20,42% Con fecha 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía contratado dos operaciones simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 19.811.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR 90-day average +/- 50 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 20,90% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 31 de diciembre de 2022, su VaR histórico ha sido 3,04%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 2,51%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%, y la de su índice de referencia de 0,10%.

La mayor volatilidad del fondo frente a la de su índice se explica por la diferencia entre la composición de la cartera y el índice, conteniendo la cartera activos principalmente de deuda privada, algunos de alta beta como es el caso del bloque de subordinación. El benchmark de referencia es, sin embargo, el índice Euribor a 12 meses.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

De cara al 2023, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en recesión. La magnitud de esta hipotética recesión dependerá, en parte, de la efectividad de las medidas impuestas por la administración para reducir el impacto de la crisis energética sobre los hogares y las empresas, así como de la evolución de los tipos de interés. Los bancos centrales se están enfrentando a la mayor crisis inflacionaria desde los años 70 del siglo pasado y, probablemente, prefieran seguir luchando contra ella en lugar de fomentar el crecimiento. Esto implica que vamos a seguir viendo subidas de tipos, al menos en la 1ª parte del año, hasta que los bancos centrales tengan claro que la inflación está ya bajo control. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

En términos de cartera, ante el posicionamiento agresivo que van a seguir manteniendo los bancos centrales en términos de política monetaria al menos durante la primera mitad del año, seguiremos con una duración media reducidas. Continuaremos apostando por la deuda privada, ya que gracias al repricing de tipos y el repunte de diferenciales de crédito a lo largo del 2022, encontramos unas valoraciones muy atractivas de partida. Encontramos un binomio rentabilidad/riesgo especialmente interesante en la deuda subordinada, y donde creemos que los emisores seguirán atendiendo a las primeras fechas de call. Seguiremos infraponderando la deuda pública en los actuales niveles, ya que el inicio del programa de reducción de balance del BCE y la menor liquidez proporcionada al sistema bancario, son elementos que ejercerán presión alcista a la curvas soberanas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5,900 2026-07-30	EUR	0	0,00	7.049	2,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.049	2,21
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3.501	1,32	3.505	1,10
ES0265936007 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	5.050	1,90	5.035	1,58
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2.814	1,06	2.861	0,90
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	896	0,34	907	0,28
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4.816	1,81	4.814	1,51
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	9.796	3,68	11.603	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	3.839	1,44	3.941	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.712	11,55	32.664	10,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.712	11,55	39.713	12,45
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	16.766	6,31	0	0,00
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	3.045	1,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		19.811	7,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		50.523	19,00	39.713	12,45
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	15.771	5,93	15.434	4,84
TOTAL IIC		15.771	5,93	15.434	4,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		66.294	24,93	55.148	17,29
AU0000083768 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2.376	0,89	2.470	0,77
US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	0	0,00	11.249	3,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.376	0,89	13.719	4,30
US91282UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	0	0,00	6.082	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.082	1,91
PTBCPBOM0062 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	3.095	1,16	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	3.562	1,34	3.426	1,07
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2049-01-29	USD	7.969	3,00	9.893	3,10
USH3698DBW32 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	7.280	2,74	9.917	3,11
DE000CZ40MC5 - BONOS COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1.810	0,68	1.865	0,59
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	0	0,00	4.008	1,26
FR0013310505 - BONOS ENGIE SA 1,375 2023-01-16	EUR	0	0,00	3.617	1,13
FR0013330529 - BONOS UNIBAIL 2,125 2023-07-25	EUR	5.144	1,93	4.420	1,39
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2150-10-04	EUR	2.349	0,88	0	0,00
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	2.837	1,07	2.807	0,88
FR001400A022 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	2.906	1,09	2.964	0,93
FR0014009A50 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	3.105	1,17	3.186	1,00
XS0193945655 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	2.096	0,79	2.101	0,66
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	0	0,00	4.212	1,32
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	9.117	3,43	9.409	2,95
XS0808635436 - BONOS UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	815	0,31	838	0,26
XS0906949523 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,364 2025-03-21	EUR	3.083	1,16	1.265	0,40
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	0	0,00	2.035	0,64
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	2.043	0,64
XS1028599287 - BONOS ORANGE SA 5,250 2024-02-07	EUR	3.031	1,14	0	0,00
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	6.709	2,52	6.587	2,07
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	0	0,00	10.874	3,41
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	0	0,00	6.972	2,19
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	3.791	1,43	3.760	1,18
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1.926	0,72	1.962	0,62
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-03-03	EUR	2.829	1,06	2.890	0,91
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	4.906	1,84	4.816	1,51
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1.897	0,71	1.947	0,61
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3.950	1,49	3.745	1,17
XS1287779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	0	0,00	1.998	0,63
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	1.985	0,75	0	0,00
XS1309437215 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 6,500 2022-10-22	GBP	0	0,00	6.016	1,89
XS1315962602 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	0	0,00	4.142	1,30
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	2.010	0,63
XS1405765659 - BONOS SES 5,625 2024-01-29	EUR	3.999	1,50	3.914	1,23
XS1410417544 - BONOS KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	2.907	1,09	0	0,00
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	3.698	1,39	3.625	1,14
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1.686	0,63	0	0,00
XS1629658755 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	0	0,00	3.948	1,24
XS1634523754 - BONOS AT SECURITIES BV 5,250 2023-07-21	USD	628	0,24	0	0,00
XS1640667116 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 8,665 2023-06-15	EUR	3.698	1,39	3.248	1,02
XS1695301900 - BONOS BARCLAYS BK PLC 2,375 2022-10-06	GBP	0	0,00	4.094	1,28
XS1713462403 - BONOS OMV AG 2,875 2024-06-19	EUR	2.894	1,09	2.861	0,90
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	3.737	1,41	3.643	1,14
US172967HB08 - BONOS CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	2.837	1,07	0	0,00
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	0	0,00	4.049	1,27
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	2.868	1,08	0	0,00
XS1991397545 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	1.938	0,73	1.941	0,61
XS2023633931 - BONOS BANK OF IRELAND 0,750 2023-07-08	EUR	1.471	0,55	2.945	0,92
XS2079723552 - BONOS DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	1.961	0,62
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	1.852	0,70	0	0,00
XS2134245138 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 1,750 2026-03-27	EUR	1.888	0,71	0	0,00
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1.461	0,55	0	0,00
XS2384014705 - BONOS IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	3.755	1,41	3.839	1,20
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	8.842	3,33	8.865	2,78
XS2446386356 - BONOS MORGAN STANLEY 2,103 2025-05-08	EUR	2.855	1,07	2.945	0,92
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	2.850	1,07	2.930	0,92
US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	3.973	1,49	4.132	1,30
BE6265142099 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	1.956	0,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		147.985	55,65	184.666	57,91
USF12033TN02 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2.739	1,03	0	0,00
USN27915AK84 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 2,485 2023-09-19	USD	2.558	0,96	0	0,00
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	3.950	1,49	0	0,00
FR0013309606 - BONOS RICI BANQUE SA 0,000 2023-01-12	EUR	0	0,00	11.961	3,75
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	4.016	1,51	0	0,00
XS0383002291 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	4.084	1,54	4.174	1,31
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	2.001	0,75	0	0,00
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	2.022	0,76	0	0,00
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	1.854	0,70	0	0,00
XS1287779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	1.983	0,75	0	0,00
XS1315962602 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	3.920	1,47	0	0,00
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	1.991	0,75	0	0,00
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,092 2022-12-07	EUR	0	0,00	10.990	3,45
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	3.913	1,47	0	0,00
XS2079723552 - BONOS DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	1.947	0,73	0	0,00
XS2192430572 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	3.894	1,46	4.001	1,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.871	15,37	31.126	9,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL RENTA FIJA		191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		191.232	71,92	235.592	73,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		257.526	96,85	290.740	91,18

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y

carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 35. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.019.473 EUROS, siendo 2.556.481 EUROS remuneración fija y estimándose en 456.992 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2022, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2022, habiendo sido beneficiarios de la misma 30 de

sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 986.900 EUROS y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2022 en la fecha de elaboración de esta información, en 128.300 EUROS.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 4 personas, siendo su retribución fija de 336.900 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2022, se estima en 62.500 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 650.000 EUROS de retribución fija y 65.800 EUROS de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2022.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

La política retributiva detallada se puede consultar en la página web: <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/compensation.html>

12. 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