

CS Premium Moderado, F.I.
(anteriormente Credit Suisse Equity Yield, F.I.)

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CS Premium Moderado, F.I. por encargo de los administradores de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Credit Suisse Equity Yield, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta, incluyéndose en la nota 6 de la misma el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2021. La determinación y variación del valor razonable de los instrumentos de la cartera, de acuerdo con la política contable, tienen impacto en el Patrimonio Neto y el valor liquidativo del Fondo. Identificamos, por tanto, esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2021. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

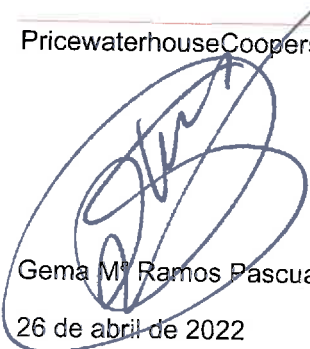
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gema M. Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10637

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



005905684

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 446 424,63	12 498 449,34
Deudores	174 877,71	127 656,06
Cartera de inversiones financieras	9 888 938,64	12 230 630,99
Cartera interior	2 374 454,88	3 004 161,28
Valores representativos de deuda	963 789,48	1 389 559,15
Instrumentos de patrimonio	1 142 305,18	1 294 804,63
Instituciones de Inversión Colectiva	268 360,22	316 731,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 066,21
Otros	-	-
Cartera exterior	7 473 640,80	9 153 283,68
Valores representativos de deuda	2 364 608,63	3 166 010,46
Instrumentos de patrimonio	4 365 212,46	5 034 647,44
Instituciones de Inversión Colectiva	714 186,60	928 025,78
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	29 633,11	24 600,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	40 842,96	73 186,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	382 608,28	140 162,29
TOTAL ACTIVO	10 446 424,63	12 498 449,34

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



005905685

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 370 786,55	12 487 366,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 370 786,55	12 487 366,01
Capital	-	-
Partícipes	(2 378 267,38)	946 457,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	145 583,89	145 583,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	11 766 377,30	11 766 377,30
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	837 092,74	(371 053,17)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	75 638,08	11 083,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	75 473,27	10 993,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	164,81	89,54
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 446 424,63	12 498 449,34
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	3 715 617,62	3 237 130,71
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	144 300,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	3 715 617,62	3 092 830,71
Otras cuentas de orden	5 228 050,99	5 247 065,83
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5 228 050,99	5 247 065,83
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 943 668,61	8 484 196,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005905686

CLASE 8.ª**Credit Suisse Equity Yield, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	561,09	991,96
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(156 418,00)	(112 959,09)
Comisión de gestión	(117 788,44)	(65 090,40)
Comisión de depositario	(11 163,35)	(14 330,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(27 466,21)	(33 538,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(155 856,91)	(111 967,13)
Ingresos financieros	331 792,65	440 079,54
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	715 075,37	(134 842,17)
Por operaciones de la cartera interior	124 608,88	(184 210,77)
Por operaciones de la cartera exterior	588 240,69	62 899,93
Por operaciones con derivados	2 225,80	(13 531,33)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 833,99	(5 779,68)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(57 752,36)	(558 543,73)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 002,69	(124 410,96)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	175 699,85	(235 558,24)
Resultados por operaciones con derivados	(238 454,90)	(198 574,53)
Otros	-	-
Resultado financiero	992 949,65	(259 086,04)
Resultado antes de impuestos	837 092,74	(371 053,17)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	837 092,74	(371 053,17)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

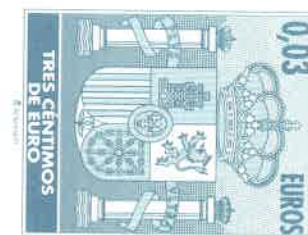
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	837 092,74
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	837 092,74

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	12 487 366,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	12 487 366,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	837 092,74	-	837 092,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(371 053,17)	-	-	371 053,17	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	650 754,70	-	-	-	-	650 754,70
Reembolsos	(3 604 426,90)	-	-	-	-	(3 604 426,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(2 378 267,38)	145 583,89	11 766 377,30	837 092,74	-	10 370 786,55

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



005905687

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

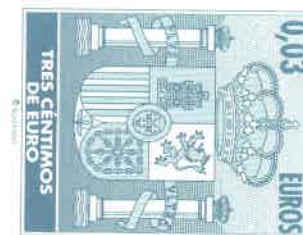
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(371 053,17)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(371 053,17)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 308 538,48	145 583,89	11 766 377,30	1 901 647,98	-	15 122 147,65
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 308 538,48	145 583,89	11 766 377,30	1 901 647,98	-	15 122 147,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(371 053,17)	-	(371 053,17)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 901 647,98	-	-	(1 901 647,98)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 519 579,43	-	-	-	-	2 519 579,43
Reembolsos	(4 783 307,90)	-	-	-	-	(4 783 307,90)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	946 457,99	145 583,89	11 766 377,30	(371 053,17)	-	12 487 366,01

CLASE 8.ª



005905688



CLASE 8.ª



005905689

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Credit Suisse Equity Yield, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de septiembre de 2004. Tiene su domicilio social en calle Ayala 42, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de octubre de 2004 con el número 3.025, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Credit Suisse Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Credit Suisse AG, Sucursal en España, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El "Patrimonio atribuido a Partícipes" del Fondo se divide en dos clases de participaciones:

- Clase A: Dirigida a partícipes del Fondo antes del 6 de octubre de 2019 (inclusive) partícipes con contrato de gestión/asesoramiento con entidad autorizada (que acrediten el pago de este servicio), vehículos de ahorro/inversión y partícipes que cumplan con una inversión mínima de 500.000 euros.
- Clase B: Dirigida a partícipes que suscriban participaciones del Fondo a partir del 7 de octubre de 2019 (inclusive) y que no cumplan con los requisitos de acceso a la clase A partícipes.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 7 de octubre de 2019.



CLASE 8.^a



005905690

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 1,35% sobre el Patrimonio del Fondo, más el 9% si se calcula sobre los resultados anuales del mismo.



CLASE 8.ª



005905691

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones de gestión y depositaría han sido las siguientes:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,40%	0,85%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

Durante los ejercicios 2021 y 2020, como consecuencia de haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia, el Fondo ha registrado un importe de 10.307,70 euros y 380 euros por el concepto de comisión de resultados para la Clase B, respectivamente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

El Fondo ha recibido durante los ejercicios 2021 y 2020, unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.ª



005905692

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de **mostrar** la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8.ª



005905693

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



CLASE 8.^a



005905694

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



CLASE 8.ª



005905695

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".



CLASE 8.^a



005905696

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



005905697

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



005905698

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª



005905699

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



005905700

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	39 960,06	24 064,54
Administraciones Públicas deudoras	133 821,67	102 588,11
Otros	1 095,98	1 003,41
	<u>174 877,71</u>	<u>127 656,06</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el saldo pendiente de cobro correspondiente a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Credit Suisse, en las que ha invertido el Fondo. Adicionalmente, recoge el saldo correspondiente a los dividendos pendientes de cobro. Dichos dividendos han sido percibidos por el Fondo con posterioridad al cierre de dichos ejercicios.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Operaciones pendientes de liquidar	4,07	77,32
Otros	75 469,20	10 916,47
	<u>75 473,27</u>	<u>10 993,79</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han ejecutado durante los primeros días de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª



005905701

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

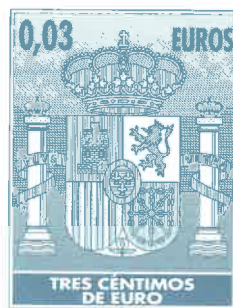
	2021	2020
Cartera interior	2 374 454,88	3 004 161,28
Valores representativos de deuda	963 789,48	1 389 559,15
Instrumentos de patrimonio	1 142 305,18	1 294 804,63
Instituciones de Inversión Colectiva	268 360,22	316 731,29
Derivados	-	3 066,21
Cartera exterior	7 473 640,80	9 153 283,68
Valores representativos de deuda	2 364 608,63	3 166 010,46
Instrumentos de patrimonio	4 365 212,46	5 034 647,44
Instituciones de Inversión Colectiva	714 186,60	928 025,78
Derivados	29 633,11	24 600,00
Intereses de la cartera de inversión	40 842,96	73 186,03
	9 888 938,64	12 230 630,99

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Credit Suisse AG, Sucursal en España.



CLASE 8.^a



005905702

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	362 152,96	123 657,20
Cuentas en divisa	20 455,32	16 505,09
	<u>382 608,28</u>	<u>140 162,29</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 359 139,50</u>	<u>2 011 647,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>852 507,78</u>	<u>206 835,69</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,81</u>	<u>9,73</u>
Número de partícipes	<u>78</u>	<u>11</u>



CLASE 8.^a



005905703

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	10 701 455,49	1 785 910,52
Número de participaciones emitidas	1 174 186,60	196 769,86
Valor liquidativo por participación	9,11	9,08
Número de partícipes	95	15

De acuerdo con el artículo 6 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, el número de partícipes de un Fondo de Inversión no podrá ser inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo únicamente tenía 89 partícipes, no habiendo transcurrido a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el plazo legal.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	5 228 050,99	5 247 065,83
	5 228 050,99	5 247 065,83



CLASE 8.^a



005905704

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2021 y se darán de baja de dicho epígrafe en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.ª



005905705

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en los citados ejercicios.



CLASE 8.ª



005905706

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

Con fecha 14 de enero de 2022, el Fondo Credit Suisse Equity Yield, F.I. cambió su denominación social pasando a denominarse CS Premium Moderado, F.I.

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

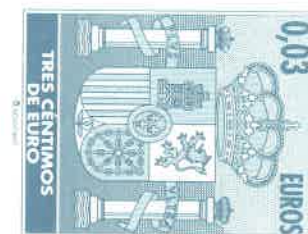
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	327 044,01	2 698,80	443 894,20	116 850,19	ES0840609004
BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	198 483,48	275,96	212 757,15	14 273,67	ES0813211002
BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	303 391,88	13 756,38	307 138,13	3 746,25	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		828 919,37	16 731,14	963 789,48	134 870,11	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONA ENERGIA	EUR	93 567,02	-	114 030,00	20 462,98	ES0105563003
GRIFOLS SA	EUR	184 659,67	-	101 100,00	(83 559,67)	ES0171996095
VISCOFAN SA	EUR	98 184,49	-	113 800,00	15 615,51	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	148 185,90	-	170 775,00	22 589,10	ES0132105018
CAIXABANK SA	EUR	296 858,57	-	165 235,89	(131 622,68)	ES0140609019
REPSOL SA	EUR	135 223,94	-	125 232,00	(9 991,94)	ES0173516115
FERROVIAL SA	EUR	89 709,71	-	137 800,00	48 090,29	ES0118900010
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	130 775,85	-	72 024,00	(58 751,85)	ES0176252718
TELEFONICA SA	EUR	303 995,89	-	142 308,29	(161 687,60)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 481 161,04	-	1 142 305,18	(338 855,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	133 586,17	-	131 191,37	(2 394,80)	ES0142538034
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	115 009,18	-	137 168,85	22 159,67	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		248 595,35	-	268 360,22	19 764,87	
TOTAL Cartera Interior		2 558 675,76	16 731,14	2 374 454,88	(184 220,88)	

CLASE 8.ª



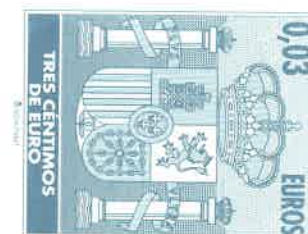
005905707

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	422 130,76	640,25	543 834,35	121 703,59	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		422 130,76	640,25	543 834,35	121 703,59	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	297 432,05	2 393,05	302 623,32	5 191,27	DE000A14J611
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	298 676,94	(2 204,31)	301 586,32	2 909,38	XS1767930826
BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	292 955,81	11 781,07	309 444,96	16 489,15	XS1182150950
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	200 640,24	132,00	218 701,42	18 061,18	XS1043545059
BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	197 906,42	5 557,92	199 323,59	1 417,17	XS1206540806
BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	200 852,12	1 048,61	203 864,71	3 012,59	XS1619422865
BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	271 589,02	4 763,23	285 229,96	13 640,94	USH3698DCP71
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 760 052,60	23 471,57	1 820 774,28	60 721,68	
Acciones admitidas cotización						
NAVIGATOR CO SA	EUR	138 783,43	-	134 000,00	(4 783,43)	PTPT10AM0006
ENEL SPA	EUR	60 906,37	-	105 690,00	44 783,63	IT0003128367
AIR LIQUIDE SA	EUR	137 208,50	-	153 320,00	16 111,50	FR0000120073
JOHNSON & JOHNSON	USD	83 957,53	-	105 255,34	21 297,81	US4781601046
AMAZON.COM INC	USD	21 279,91	-	87 923,18	66 643,27	US0231351067
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	117 696,76	-	130 565,60	12 868,84	CH0126881561
CUMMINS INC	USD	98 991,41	-	95 868,86	(3 122,55)	US2310211063
WAL-MART STORES INC	USD	85 782,01	-	89 024,35	3 242,34	US9311421039
ASML HOLDING N.V.	EUR	27 096,70	-	212 010,00	184 913,30	NL0010273215
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	92 598,93	-	150 915,44	58 316,51	FR0000121667
COMCAST CORP	USD	81 005,70	-	110 595,94	29 590,24	US20030N1019
TOTAL SA	EUR	134 645,47	-	133 890,00	(755,47)	FR0000120271
E.ON SE	EUR	137 203,51	-	182 880,00	45 676,49	DE000ENAG999
SIEMENS AG	EUR	107 066,73	-	183 216,00	76 149,27	DE0007236101
BNP PARIBAS	EUR	186 830,62	-	212 695,00	25 864,38	FR0000131104
CITIGROUP INC	USD	137 140,08	-	122 085,79	(15 054,29)	US1729674242
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	120 866,37	-	130 400,00	9 533,63	DE0005557508
HEINEKEN NV	EUR	113 924,96	-	148 290,00	34 365,04	NL0000009165
ETF SECURITIES LTD.	USD	244 831,83	-	256 695,97	11 864,14	JE00B1VS3770
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	85 246,21	-	43 623,00	(41 623,21)	NL0012015705
AON PLC-CLASS A	USD	76 197,89	-	105 672,85	29 474,96	IE00BLP1HW54
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	50 397,46	-	50 206,00	(191,46)	GB00B03MLX29
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	69 319,41	-	73 900,00	4 580,59	FR0004007813

CLASE 8.ª



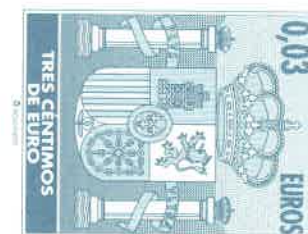
005905708

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIGNIFY NV	EUR	90 825,66	-	101 950,00	11 124,34	NL0011821392
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	42 941,39	-	46 383,22	3 441,83	IE00BY7QL619
ALSTOM SA	EUR	160 621,14	-	125 785,38	(34 835,76)	FR0010220475
TJX COMPANIES INC	USD	86 509,18	-	133 462,25	46 953,07	US8725401090
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	107 165,01	-	101 459,08	(5 705,93)	US7960508882
FACEBOOK INC	USD	97 797,08	-	106 430,52	8 633,44	US30303M1027
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	127 727,74	-	106 200,00	(21 527,74)	DE0005785604
DUERR AG	EUR	52 161,82	-	60 180,00	8 018,18	DE0005565204
INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	122 360,03	-	117 482,64	(4 877,39)	US4592001014
ORPEA BELGIUM	EUR	76 594,26	-	88 100,00	11 505,74	FR0000184798
EIFPAGE SA	EUR	134 958,93	-	135 690,00	731,07	FR0000130452
WALT DISNEY CO/THE	USD	74 351,69	-	108 914,48	34 562,79	US2546871060
ALPHABET INC	USD	25 542,91	-	114 451,57	88 908,66	US02079K1079
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 608 534,63	-	4 365 212,46	756 677,83	
Acciones y participaciones Directiva						
FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	112 206,20	-	185 714,99	73 508,79	LU1251863277
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	107 478,78	-	119 755,81	12 277,03	IE00B8BS6228
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	273 337,91	-	262 510,53	(10 827,38)	LU0234572377
CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	149 783,39	-	146 205,27	(3 578,12)	LU1041505352
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		642 806,28	-	714 186,60	71 380,32	
TOTAL Cartera Exterior		6 433 524,27	24 111,82	7 444 007,69	1 010 483,42	

CLASE 8.ª



005905709

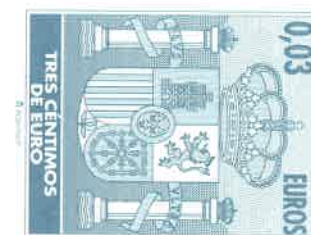
Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otros compromisos de compra				
GSQ BBRG COMM IND-Z EU	EUR	-	185 714,99	
GS EMRG MARKET EQTY BA	USD	-	262 510,53	
LYXOR TIEDEMAN ARBITRA	EUR	-	119 755,81	
CS EUROPE SMALL & MID	EUR	-	131 191,37	
CS FAMILY BUSINESS FI	EUR	-	137 168,85	
TOTALES Otros compromisos de compra		-	836 341,55	
Futuros vendidos				
SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	USD	1 996 112,39	2 004 482,73	14/03/2022
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/	USD	345 705,23	344 032,92	22/03/2022
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/20	EUR	348 800,00	342 740,00	08/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		2 690 617,62	2 691 255,65	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	EUR	1 025 000,00	19 525,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		1 025 000,00	19 525,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		3 715 617,62	3 547 122,20	

CLASE 8.ª



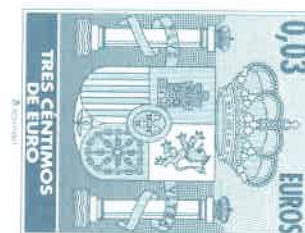
005905710

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	304 925,46	2 511,40	442 153,60	137 228,14	ES0840609004
BANKIA SA 3,375 2022-03-15	EUR	301 806,62	7 364,75	309 702,25	7 895,63	ES0213307046
BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	197 694,70	274,73	209 452,38	11 757,68	ES0813211002
LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	408 791,55	18 536,42	428 250,92	19 459,37	ES0268675032
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 213 218,33	28 687,30	1 389 559,15	176 340,82	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	184 659,67	-	154 200,00	(30 459,67)	ES0171996095
VISCOFAN SA	EUR	122 730,61	-	145 125,00	22 394,39	ES0184262212
ACERINOX SA	EUR	148 185,90	-	135 510,00	(12 675,90)	ES0132105018
EBRO FOODS S.A.	EUR	110 947,77	-	113 640,00	2 692,23	ES0112501012
BANKIA SA	EUR	296 862,91	-	144 900,00	(151 962,91)	ES0113307062
REDESA	EUR	105 427,06	-	117 425,00	11 997,94	ES0173093024
DERECHOS REPSOL SA	EUR	4 591,57	-	4 444,32	(147,25)	ES06735169H8
REPSOL SA	EUR	179 974,69	-	130 622,25	(49 352,44)	ES0173516115
FERROVIAL SA	EUR	131 042,86	-	160 414,80	29 371,94	ES0118900010
MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	130 775,85	-	68 640,00	(62 135,85)	ES0176252718
TELEFONICA SA	EUR	309 558,45	-	113 575,00	(195 983,45)	ES0178430E18
TELEFONICA SA	EUR	6 998,40	-	6 308,26	(690,14)	ES0178430098
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 731 755,74	-	1 294 804,63	(436 951,11)	
Acciones y participaciones Directiva						
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	182 927,15	-	152 585,48	(30 341,67)	ES0142538034
CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	162 867,68	-	164 145,81	1 278,13	ES0127021006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		345 794,83	-	316 731,29	(29 063,54)	
TOTAL Cartera Interior		3 290 768,90	28 687,30	3 001 095,07	(289 673,83)	

CLASE 8.ª



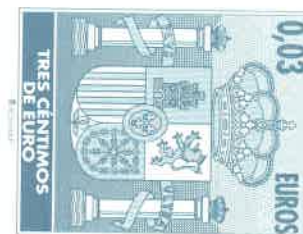
005905711

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	410 538,75	9 547,84	470 752,72	60 213,97	US912828UH11
TOTALES Deuda pública		410 538,75	9 547,84	470 752,72	60 213,97	
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	294 952,26	2 373,00	305 394,37	10 442,11	DE000A14J611
FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	392 105,48	271,12	387 216,89	(4 888,59)	XS1767930826
UNICREDIT SPA 6,750 2021-09-10	EUR	412 590,85	4 457,95	411 998,23	(592,62)	XS1107890847
SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	291 358,82	11 753,41	315 134,10	23 775,28	XS1182150950
LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	401 615,72	264,32	430 762,51	29 146,79	XS1043545059
SOCIETE GENERALE SA 7,375 2021-09-13	USD	357 908,60	6 522,29	337 339,86	(20 568,74)	USF43628C734
VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	293 836,53	8 251,83	301 779,43	7 942,90	XS1206540806
BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	202 406,30	1 056,97	205 632,35	3 226,05	XS1619422865
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 646 774,56	34 950,89	2 695 257,74	48 483,18	
Acciones admitidas cotización						
GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	169 511,55	-	105 048,00	(64 463,55)	PTGAL0AM0009
ENEL SPA	EUR	81 208,50	-	165 520,00	84 311,50	IT0003128367
JOHNSON & JOHNSON	USD	143 927,20	-	154 597,25	10 670,05	US4781601046
AMAZON.COM INC	USD	35 466,52	-	133 305,91	97 839,39	US0231351067
SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	156 929,02	-	154 052,33	(2 876,69)	CH0126881561
HEINEKEN NV	EUR	151 899,95	-	182 440,00	30 540,05	NL0000009165
ASML HOLDING N.V.	EUR	54 193,42	-	238 530,00	184 336,58	NL0010273215
BOUYGUES SA	EUR	133 479,61	-	134 600,00	1 120,39	FR0000120503
COMCAST CORP	USD	81 005,70	-	107 236,41	26 230,71	US20030N1019
ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	172 220,12	-	191 325,00	19 104,88	FR0000121667
TOTAL SA	EUR	229 705,17	-	180 665,40	(49 039,77)	FR0000120271
E.ON SE	EUR	137 203,51	-	135 960,00	(1 243,51)	DE000ENAG999
SIEMENS AG	EUR	160 600,09	-	211 536,00	50 935,91	DE0007236101
BNP PARIBAS	EUR	240 210,80	-	193 972,50	(46 238,30)	FR0000131104
CITIGROUP INC	USD	178 878,37	-	151 424,36	(27 454,01)	US1729674242
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	151 082,96	-	149 550,00	(1 532,96)	DE0005557508
NAVIGATOR CO SA	EUR	138 783,43	-	99 920,00	(38 863,43)	PTPTI0AM0006
DUERR AG	EUR	173 872,72	-	167 000,00	(6 872,72)	DE0005565204
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	138 638,82	-	146 400,00	7 761,18	FR0004007813
SIGNIFY NV	EUR	70 285,36	-	69 060,00	(1 225,36)	NL0011821392
EXOR NV	EUR	165 410,21	-	198 660,00	33 249,79	NL0012059018
ALPHABET INC	USD	56 762,01	-	143 408,64	86 646,63	US02079K1079

CLASE 8.ª



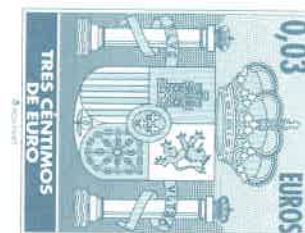
005905712

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TJX COMPANIES INC	USD	86 509,18	-	111 804,19	25 295,01	US8725401090
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	84 042,28	-	119 658,64	35 616,36	US6092071058
AIR LIQUIDE SA	EUR	137 208,50	-	134 250,00	(2 958,50)	FR0000120073
FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	127 727,74	-	113 520,00	(14 207,74)	DE0005785604
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	85 246,21	-	83 160,00	(2 086,21)	NL0012015705
INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	190 820,49	-	154 567,78	(36 252,71)	US4592001014
ORPEA BELGIUM	EUR	91 913,11	-	129 060,00	37 146,89	FR0000184798
KELLOGG CO	USD	155 680,57	-	127 353,47	(28 327,10)	US4878361082
APPLE INC	USD	41 490,85	-	130 343,81	88 852,96	US0378331005
EIFPAGE SA	EUR	134 958,93	-	118 560,00	(16 398,93)	FR0000130452
WALT DISNEY CO/THE	USD	92 939,61	-	148 313,69	55 374,08	US2546871060
ETF SECURITIES LTD.	USD	244 831,83	-	249 844,06	5 012,23	JE00B1VS3770
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 494 644,34	-	5 034 647,44	540 003,10	
Acciones y participaciones Directiva						
FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	148 335,66	-	189 040,31	40 704,65	LU1251863277
LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	162 793,46	-	174 384,05	11 590,59	IE00B8BS6228
GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	271 843,14	-	411 721,66	139 878,52	LU0234572450
CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	EUR	133 014,77	-	152 879,76	19 864,99	LU1071421777
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		715 987,03	-	928 025,78	212 038,75	
TOTAL Cartera Exterior		8 267 944,68	44 498,73	9 128 683,68	860 739,00	

CLASE 8.ª



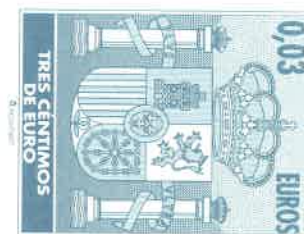
005905713

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21 1	EUR	144 300,00	72 930,00	17/12/2021
TOTALES Futuros comprados		144 300,00	72 930,00	
Compra de opciones "call"				
Otros compromisos de compra				
PART. GSQ BBRG COMM IND-Z EUR H(GS	EUR	-	189 040,31	
PART. GOLDMAN SACHS EMERGING MARKE	USD	-	411 721,66	
PART. LYXOR TIEDEMAN ARBITRAGE STR	EUR	-	174 384,05	
PART. CS EUROPE SMALL & MID CA	EUR	-	152 585,48	
PART. CS FAMILY BUSINESS FI CLASE	EUR	-	164 145,81	
TOTALES Otros compromisos de compra		-	1 091 877,31	
Futuros vendidos				
US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/	USD	116 001,40	113 030,56	22/03/2021
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/	EUR	531 750,00	532 920,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		647 751,40	645 950,56	
Compra de opciones "put"				
INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 320 000,00	24 600,00	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		1 320 000,00	24 600,00	
Otras ventas a plazo				
Divisa EUR/USD Fisica	USD	969 990,16	967 625,84	09/02/2021
Divisa EUR/CHF Fisica	CHF	155 089,15	154 395,18	17/02/2021
TOTALES Otras ventas a plazo		1 125 079,31	1 122 021,02	
TOTALES		3 237 130,71	2 957 378,89	

CLASE 8.ª



005905714



CLASE 8.ª



005905715

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2021 ha sido un año positivo para los mercados financieros en general, aunque no exento de subidas y bajadas, sobre todo en los últimos meses. La preocupación por el COVID-19 se fue desvaneciendo a lo largo del año, reduciendo así restricciones y permitiendo recobrar los niveles de actividad, que dieron un respiro a la economía. La intranquilidad aumentó en la parte final del año, debido sobre todo a las noticias de los bancos centrales y de la inflación, que alteró los mercados con datos que no se veían desde hace dos décadas.

Comenzábamos el año con un aumento en el ritmo de vacunación en las economías desarrolladas, especialmente Europa, que llevaron consigo subidas en la renta variable. La progresiva subida fue interrumpida en varios momentos entre ellos por las noticias de los bancos centrales a finales de verano y por la nueva variante ómicron a finales de noviembre, que provocó cierta volatilidad. Aun así, las bolsas cerraron positivas por tercer año consecutivo, gracias al sólido crecimiento de los beneficios. Las rentabilidades anuales superaban el 20%, el mejor el S&P 500 que logró llegar al 26,89% anual. Pero no fue así para todas, IBEX35, NIKKEI 225 y MSCI EM Local fueron las excepciones, cerrando el año en 7,83%, 4,91% y -2,22%, respectivamente.

En diciembre, tres de los cuatro grandes bancos centrales indicaban que su principal preocupación por encima de la variante ómicron era la inflación. La inflación interanual de diciembre llegaba a un 7% en US, mientras en la Eurozona alcanzaba un 5%, destacando España 6.5% y Alemania 5,3%.

En política monetaria, los principales bancos centrales empezaron a anunciar políticas más restrictivas, impulsadas por los datos de desempleo positivos y la inflación. La Reserva Federal comunicaba la finalización del programa de compras para marzo 2022, allanando así el camino al inicio de las subidas de tipos. El Banco Central Europeo confirmó que el Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP) finalizaría en marzo y se vería parcialmente compensado por un incremento temporal en su otro programa de compras (APP). El Banco de Inglaterra, reaccionó a los datos de inflación (5,4% interanual diciembre) y a la reducción del desempleo, subiendo los tipos de interés un 0,15%, hasta el 0,25%. En cambio, el Banco Popular Chino, va en dirección contraria, mostrando un sesgo más expansivo en sus operaciones y siendo cauto en cuanto al nivel general de apalancamiento en la economía.



CLASE 8.ª



005905716

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por otro lado, la rentabilidad de la renta fija fue relativamente negativa en el año, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -2,29%, dado que los mercados tuvieron que asumir el aumento de la inflación y menos estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-3,41%). Lo mismo ocurría con el índice Treasuries americanos (-2,38%). Detallando algo más, veíamos la TIR del Bund tocando máximos en octubre (-0,10%) y cerrando el año en -0,18%, por otro lado, el Treasury también tocaba máximos en octubre, llegando al 1,7% y cerraba el año un poco por debajo en 1,5%. Las rentabilidades más atractivas en renta fija pública fueron para los países emergentes, con rentabilidades del 1,23% para el año.

Las rentabilidades europeas en mercado de crédito de 2021 fueron mixtas: el Investment Grade cerraba el año en -1,07%. Mucho más rentable fueron las emisiones High Yield que cerraban 3,35% anual. La deuda subordinada también tuvo un buen comportamiento, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un 1,43% en el año), como la financiera (5,77% para el índice de CoCos).

En materias primas, hay que destacar el cierre anual del petróleo con grandes subidas, el Brent cerraba en +54,61% y el WTI en +59,45%. Ambos contratos tocaban su máximo en octubre, con el anuncio de la OPEC que confirmaba el incremento de los barriles de petróleo a 400.000 barriles al día en noviembre, llegaron a niveles de 86,7 dólares y el WTI 85,41 dólares. Por otro lado, el oro consiguió recuperar terreno en el 2º semestre (+3,34%), aunque aun así cerró el año en -3,64%. En divisas, el EUR/USD cerraba el año con una apreciación del dólar cercana al 7%, bajando al 1,137 frente al 1,22 de inicios de año.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que todavía faltan unos meses para empezar a ver datos de inflación más moderados y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar en los próximos meses. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y con mayor volatilidad.

Por otro lado, el mes de febrero se vería marcado por las amenazas de invasión de Rusia frente a Ucrania, que finalmente comenzó el 24 de febrero, y que no se ve todavía su final ni consecuencias. Este conflicto resultaría en mucha volatilidad e incertidumbre a los mercados y en numerosas restricciones impuestas contra Rusia. Aun así, los movimientos de los mercados se han visto algo soportados por el cambio de mensaje en los bancos centrales, que reiteraban en las subidas de tipos para el año 2022. En este escenario, mantenemos una visión neutral a la espera de más claridad en el resultado del conflicto.



CLASE 8.ª



005905717

Credit Suisse Equity Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, así como el informe de gestión de dicho ejercicio de CREDIT SUISSE EQUITY YIELD, F.I.

El acuerdo de formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión ha sido adoptado por el Consejo de Administración con el voto unánime de todos los consejeros, que son D^a. Marisa Gómez García (Presidente), D. Stephen Leslie Foster (Consejero), D^a. Gloria Hernández Aler (Consejero) y D. Gabriel Ximénez de Embún. Debido a la situación derivada del Covid-19, que ha hecho aconsejable la celebración de la reunión del Consejo de Administración por el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, los Consejeros, que, a excepción del Presidente, no han podido firmar las referidas cuentas anuales e informe de gestión, han dado conformidad a todo ello mediante correo electrónico enviado a la dirección del Secretario del Consejo.

Las cuentas anuales y el informe de gestión han sido extendidos en dos ejemplares, ambos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 005905650 al 005905680
	Informe de gestión	Del 005905681 al 005905683
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 005905684 al 005905714
	Informe de gestión	Del 005905715 al 005905717



D.ª. Marisa Gómez García

Presidente



D. Rafael del Villar Álvarez

Secretario del Consejo