

CS PREMIUM EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 3149

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** CREDIT SUISSE **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: 11/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia a rentabilidad del índice 15% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 15% MSCI Europe (EUR) NR Index, 35% MSCI ACWI NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo podrá invertir entre 0-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora.

Se invertirá, directa e indirectamente, entre 15-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada, materias primas (máximo 20% a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE) e IICs de gestión alternativa (máximo 20%).

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máximo 20%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir en emergentes), duración o rating (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), capitalización bursátil, sectores económicos, ni divisas (0-100% exposición a divisas no euro).

La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir u 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:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.

- Las acciones y participaciones, que sea transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

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	1,40	0,37	1,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,00	-0,06	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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 A	147.101,59	0,00	7,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase B	582.274,77	610.034,82	86,00	89,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase I	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	1.947	0	0	0
Clase B	EUR	7.693	8.516	10.699	11.934
Clase I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	13,2339	0,0000	0,0000	0,0000
Clase B	EUR	13,2121	13,9596	13,1750	12,5712
Clase I	EUR	0,0000	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 A	al fondo	0,11		0,11	0,11		0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,34		0,34	0,34		0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
Clase I	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 A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK CS PREMIUM EQUILIBRADO									
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.

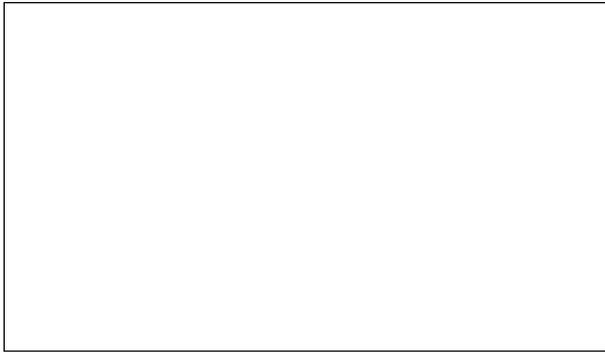
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,25	0,25							

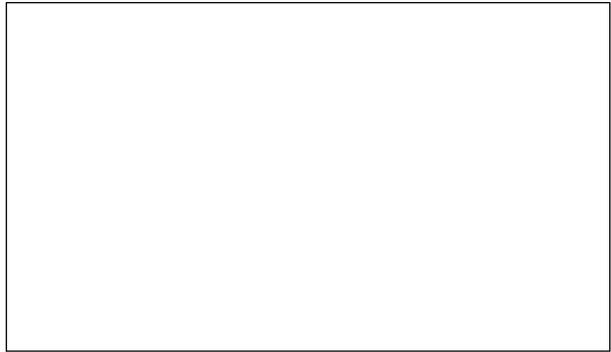
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

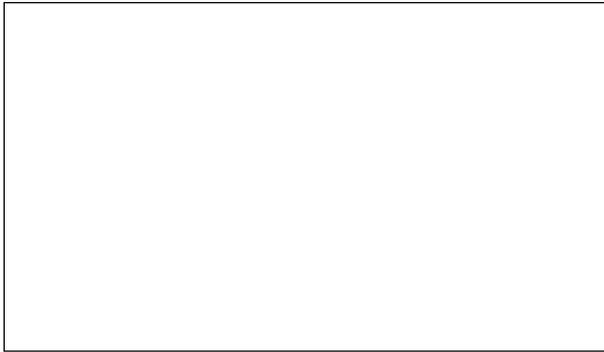
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,59	0,59	0,58	2,31	2,37	2,41	2,40

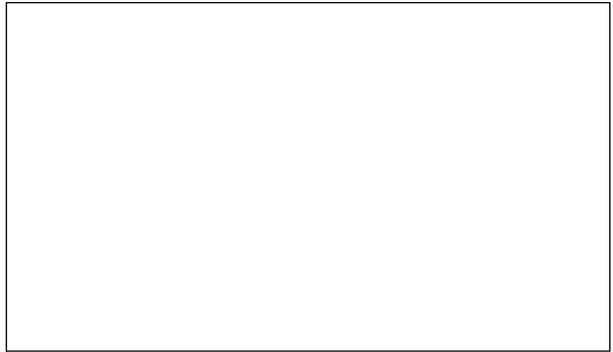
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del 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 (%)	Acumulad o 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BENCHMARK CS PREMIUM EQUILIBRADO									
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 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
Ratio total de gastos (iv)									

(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 trimestral de los últimos 3 años

--

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	380.490	1.391	-1
Renta Fija Internacional	254.620	1.268	-1
Renta Fija Mixta Euro	58.402	201	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	17.953	246	-2
Renta Variable Internacional	0	0	0
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	39.989	736	-4
Global	19.320	190	-2
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	722.025	1.665	-3
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.492.799	5.697	-2,00

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.874	92,05	8.325	97,76
* Cartera interior	1.018	10,56	61	0,72
* Cartera exterior	7.845	81,38	8.264	97,04
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,10	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	732	7,59	1.476	17,33
(+/-) RESTO	34	0,35	-1.285	-15,09
TOTAL PATRIMONIO	9.640	100,00 %	8.516	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.516	11.142	8.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,08	-26,91	18,08	-154,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,14	2,19	-5,14	-1.672,51
(+) Rendimientos de gestión	-4,77	2,56	-4,77	-2.000,89
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	0,00
+ Dividendos	0,11	0,00	0,11	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	0,00	-0,34	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,93	0,10	-1,93	-1.616,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,70	-0,07	-92,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,58	3,09	-2,58	-168,21
± Otros resultados	-0,02	0,07	-0,02	-124,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	391,83
- Comisión de gestión	-0,32	-0,37	-0,32	-30,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-27,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-6,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	496,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-40,16
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,03	-63,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,06	0,03	-63,45
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.640	8.516	9.640	

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

3. Inversiones financieras

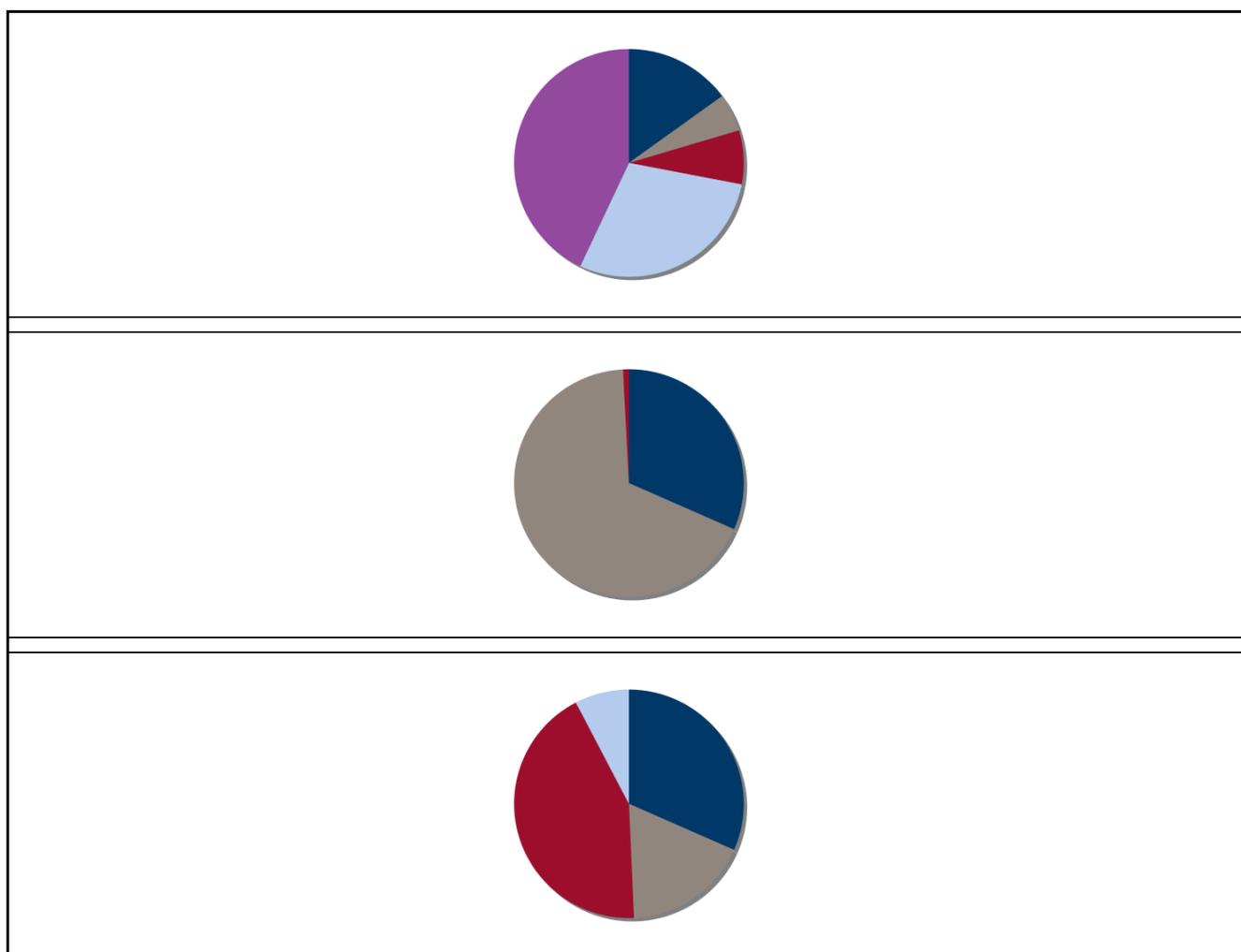
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	419	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	419	4,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	599	6,22	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	599	6,22	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	61	0,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.018	10,56	61	0,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.270	13,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.270	13,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.436	25,28	226	2,66
TOTAL RENTA VARIABLE	2.436	25,28	226	2,66
TOTAL IIC	4.134	42,88	8.006	94,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.840	81,33	8.232	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.858	91,89	8.293	97,38

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
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	840	Inversión
Total subyacente renta variable		840	
TOTAL DERECHOS		840	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	1.555	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1555	
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/202	262	Inversión
Total otros subyacentes		262	
TOTAL OBLIGACIONES		1817	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 253.746,43 euros suponiendo un 2,92% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 euros.

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 191.251,54 euros, suponiendo un 2,20% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 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 3.553,38 euros, lo que supone un 0,04% 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.

El primer trimestre de 2022 comenzó protagonizado por los efectos derivados de la variante Ómicron y su rápida expansión. Pero esto pasó a segundo plano cuando Vladimir Putin amenazó con invadir Ucrania, con el pretexto de salir en defensa de la población rusófona en las regiones separatistas del Donbas. Finalmente, el conflicto estallaba la madrugada del jueves 24 de febrero, considerándose el mayor golpe contra la paz desde la Segunda Guerra Mundial. La respuesta de Europa, EEUU y demás países de la OTAN fue en forma de envío de más tropas a los países con fronteras limítrofes con Ucrania y Rusia, a la vez que la mayoría de países occidentales aplicaban fuertes sanciones económicas, entre las que destacan la expulsión de algunos bancos rusos del sistema de pagos bancarios internacionales SWIFT y la congelación de las reservas del Banco Central Ruso en EUR y USD.

Desde entonces, los mercados financieros han experimentado una alta volatilidad, con fuertes caídas iniciales en la renta variable, seguidas de una violenta recuperación ante los avances en las conversaciones entre Rusia y Ucrania. No obstante, todavía lejos de proclamarse un alto al fuego, la incertidumbre es elevada y la volatilidad tiene visos de continuar. Otro elemento importante que ha contribuido a esta volatilidad es la creciente preocupación por los altos datos de inflación, que ha obligado a los bancos centrales a cambiar el mensaje e iniciar una senda de subidas de tipos bastante más acelerada de la que se podía prever hace algunos meses.

El cierre de trimestre para los mercados de renta variable deja un mejor comportamiento para los mercados americanos (SP500 -4,60% y Nasdaq -8,94%) frente a los europeos (Eurostoxx 50 -9,61%, Dax -10,02%, mientras el Ibex aguantaba mejor con un -3,17%). En el plano de los mercados emergentes, hemos tenido también caídas generalizadas (MSCI Mercados Emergentes -6,46%), con China liderando estas caídas (MSCI China -13,81%).

Los mercados de renta fija se han enfrentado también a una volatilidad importante y han registrado rentabilidades negativas generalizadas, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -6,22%. No sólo los comentarios de algunos miembros de la Fed augurando mayores subidas de tipos de las anticipadas previamente, sino también los datos macro han continuado presionando a los bonos a la baja. La deuda pública ha caído con fuerza a principios del mes de marzo,

después de que los bancos centrales parecieran dispuestos a embarcarse en un ciclo de endurecimiento mucho más agresivo a medida que los datos de inflación seguían aumentando constantemente. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-5,41%), y lo mismo ocurría con el índice del tesoro americano (-5,56%). Detallando algo más, la TIR del 10 años americano cierra el trimestre con una subida en de 83pb hasta el 2,34% mientras que el bono alemán sube 73pb hasta el 0,55%.

En cuanto al mercado de crédito, las rentabilidades para este primer trimestre fueron también muy negativas, cerrando el índice global en -7,65%. Por su lado, el índice Investment Grade europeo cerraba el trimestre en -5,87% y las emisiones High Yield cerraban en un -7,69% trimestral. La deuda subordinada tuvo un comportamiento algo mejor, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un -5,91% en el año), como la financiera (-4,89% para el índice de CoCos). Hay que destacar también la inversión de la curva americana durante el mes de marzo, en los tramos 2-10 años o el 5-30 años. Sin duda, la primera subida de tipos por parte de la Fed de 25pb ha puesto presión en la parte corta de la curva, pero el discurso del presidente de la Fed augura un futuro con más subidas de tipo de interés además de una reducción del balance de forma más agresiva a partir de marzo. Estas medidas tomadas por los bancos centrales tienen como objetivo mantener la inflación bajo control, después del fuerte repunte experimentado los últimos meses. Los datos recabados en el mes de marzo fueron según lo esperado, en Estados Unidos veíamos una inflación interanual del 8,5% y un 1,2% mensual, mientras que en la Eurozona fue de un 7,6% interanual y un 2,5% mensual.

Otro de los efectos de la invasión de Ucrania y las consiguientes sanciones a Rusia ha sido elevar el riesgo de nuevas perturbaciones en la oferta de materias primas, lo que ha reforzado los argumentos que apuntan a una inflación más persistente en el tiempo. A esto hay que sumarle las fuertes tensiones de las cadenas de suministros que ya existían por la vuelta a la normalidad tras el Covid. Con todo esto, hemos visto un trimestre con fuertes repuntes para las materias primas, con el índice subiendo un +24,45%, destacando la subida del gas del +58,33%, el Brent +37,07%, mientras el oro lo hacía más moderadamente con un +5,92%. Otras materias primas utilizadas para fabricar fertilizantes (amoníaco, nitrógeno, nitratos, fosfatos, potasa y sulfatos) han aumentado un 30% desde el comienzo del año como consecuencia de que Rusia es el principal exportador mundial de fertilizantes con nitrógeno y el segundo mayor proveedor de fertilizantes potásicos y fosforados.

En definitiva, un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 21,86% y 58,17%, respectivamente y a cierre del mismo de 26,63% en renta fija y 51,33% en renta variable teniendo en cuenta los derivados. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario y un 9% en inversiones alternativas.

El fondo cambió su perfil en enero de este año, donde su neutralidad en renta variable pasaría al 50%, por lo que incrementamos el peso en renta variable ligeramente por encima de ese nivel de neutralidad, como reflejo de una cauta/positiva visión en renta variable. El fondo se encuentra sobreponderado en Estados Unidos respecto a su Benchmark como respuesta a nuestra visión favorable en la región, mucho más resistente a las presiones inflacionistas derivadas de la energía y a la tensión geopolítica. Creemos que la economía estadounidense con un sesgo alto doméstico tendrá un mejor desempeño respecto a otras regiones. En referencia a los activos de renta fija, el nivel de neutralidad de la cartera se situaría en el 40%. Nos encontramos con una inversión muy por debajo de este nivel de neutralidad, reflejando nuestra visión cauta/negativa respecto a este activo debido al cambio de la política monetaria de los bancos centrales hacía una política más restrictiva.

En cuanto a la distribución sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son el Industrial, Tecnología, Financieras, Energía (petroleras) y Telecomunicaciones, siendo Utilities y Materiales los menos representados y sin exposición a Inmobiliario. Geográficamente, tenemos una sobreponderación a Estados Unidos frente al Benchmark de referencia reflejando nuestra visión favorable en el país, más resistente a presiones inflacionistas derivadas de la energía y a tensiones geopolíticas, cuya economía está muy ligada a consumo interno que se encuentra en niveles muy saludables. Mantenemos cerca de un 6% en mercados emergentes de renta variable donde creemos que hay buenas

perspectivas.

Respecto a la renta fija directa, la estrategia del fondo ha seguido siendo la de mantener una muy baja duración por el entorno de subidas de tipos descrito anteriormente, a la vez que se seguía apostando por el crédito como activo favorito, y en especial por la deuda subordinada (tanto de financieros como de no financieros) de emisores con sólidos fundamentales y fechas de amortización (calls) cercanas. De esta forma conseguimos una mayor rentabilidad media de la cartera, con una baja exposición al riesgo de tipos.

En renta fija mantenemos la preferencia por la deuda subordinada. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración. También tenemos un 3% en un fondo de deuda corporativa emergente.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -5,07% . El fondo cambió su política de inversión a finales de enero y desde esta fecha el fondo ha tenido un rentabilidad del -2.11% por debajo de su índice de referencia que ha tenido una rentabilidad del -1.42%. Esto se debe principalmente a el performance de la selección de sectores en la cartera de renta variable que ha tenido una alta exposición a sectores como el industrial que nos ha restado rentabilidad. Geográficamente también nos ha penalizado no tener exposición frente al índice de referencia a países como Inglaterra o Suiza donde la rentabilidad de la renta variable ha sido mucho más robusta.

En renta variable las acciones con mayor impacto positivo este trimestre han sido CaixaBank siendo un banco doméstico con mucha sensibilidad a la subida de tipos de interés, la farmacéutica Johnson & Johnson y la aseguradora Aon. Los valores que peor lo han hecho en la cartera han sido Meta debido a una bajada del guidance de crecimiento en ventas, Duerr y Alstom lastradas por problemas de cadenas de suministro e inflación.

La cartera de renta fija ha dado resultados negativos en el periodo, a pesar del mal comportamiento la renta fija, la inversión directa en bonos ha batido la rentabilidad de sus índices de referencia Bloomberg Barclays Euro Agg Credit Intermediate y Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA de los índices. Destaca el buen comportamiento de los bonos ligados a la inflación, seguidos por los bonos con calls con vencimiento muy cortas en Bayern, BBVA y Volkswagen que pese a contribuir negativamente a la rentabilidad se han comportado mejor que su índice de referencia. También han contribuido positivamente las posiciones cortas en futuros del Bund alemán y del Treasury americano. Los bonos que han tenido un mayor impacto negativo en la cartera han sido de CaixaBank, Credit Suisse y SACE con calls a 2-4 años. Dentro de los fondos de inversión alternativa destaca la contribución positiva en el año del fondo Goldman Sachs de materias primas, así como el fondo Lyxor Tiedeman de arbitraje de operaciones corporativas, el ETF de oro que han tenido un desempeño positivo. En cuanto a la divisa, la posición en dólares ha tenido un impacto negativa debido a la apreciación del dólar en este trimestre.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,19%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -5,07%, el patrimonio ha aumentado hasta los 9.639.819,02 euros y los participes se han incrementado hasta 93 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,25% para la clase A y un 0,48% para la clase B. El desglose de los gastos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,16% para la clase A y un 0,39% para la clase B de gasto directo y 0.08% de gasto indirecto en ambas clases.

A 31 de marzo 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.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han realizado compras y ventas durante el trimestre con el fin de construir la cartera desde que se aprobó el cambio de política de inversión a finales de enero para ajustar el fondo a la nueva estrategia.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: EDP 1.7% 07/2080 CALL 20/04/25 HYB, DEUTSCHLAND I/L INFL 0.1% 15/04/26, BBVA 5.875 CALL 24/09/23 PERP COCO, CAIXABANK 6.75% PERP C13/06/24 COCO, LLOYDS BANK GROUP 4.947 C 2025 COCO, SHELL PLC-NEW, FERROVIAL S.A., AON PLC-CLASS A, JOHNSON CONTROLS INTL, E.ON SE, HEINEKEN NV, AIR LIQUIDE SA, TOTAL ENERGIES SA, ESSILORLUXOTTICA, EIFFAGE, BNP PARIBAS, ENEL SPA, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, DUERR AG,

FRESENIUS SE & CO KGAA, SIEMENS AG-REG, ALSTOM, ASML HOLDING NV, SWISS RE AG, ACERINOX SA, CAIXABANK SA, GRIFOLS SA B, REPSOL S.A, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, TELEFONICA SA, VISCOFAN SA, ALPHABET INC-CL C, APPLIED MATERIALS INC, BANK OF AMERICA CORP, CITIGROUP INC, COMCAST CORP-CLASS A, CUMMINS INC, WALT DISNEY CO/THE, FACEBOOK INC-A, IBM CORP, JOHNSON & JOHNSON, MICROSOFT CORP, SAMSUNG ELECTR-GDR, TJX COMPANIES INC, WAL-MART STORES INC, AXA ROSENBERG US EIX E-IUSD, MUZIN-AMERICAYIELD-EUR ACC-H, ROWE PRICE-US SML CO EQ-A, JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2, BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I, GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS, FIDELITY FNDS-GLO FIN-YACUSD, LMY-MW SYSTM ALPH UCI-B EUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: WISDOMTREE PHYSICAL GOLD, NOMURA GLOBAL DYN BOND-AEURH, MW SYSTEMATIC ALPHA-B EUR, MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR, AXA ROSENBERG US EN INDEX E-A, MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-I, MFS MER-EUROPEAN VALUE I-1, GS EMRG MARKET EQTY BA, HENDERSON GLOBAL TECH-I2AHEU, JUPITER JGF DY B FD-I EUR A, THREADNEEDLE-PAN E SC-2E EUR, AMUNDI EUR EQ VALUE-A EUR C.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica.

El fondo mantiene una gestión activa de coberturas a través de opciones de Eurostoxx que han tenido un resultado positivo en el trimestre amortiguando relativamente las caídas en renta variable.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 20,72%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 16,40%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo presentaba un incumplimiento del número de partícipes. A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 10,09% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de marzo de 2022 suponía un 42,88%, siendo las gestoras principales AXA ROSENBERG MGNT.IRELAND y GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo cambió su política de inversión a finales de Enero por lo que no tenemos un trimestre completo de datos históricos para completar un trimestre. A medida que se vayan disponiendo de los datos para el período completo se cumplimentará(n) dichos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ha sido un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico provocado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía. Ante esta situación, y tras las caídas experimentadas por los mercados en el primer trimestre, tenemos una visión positiva sobre la renta variable, mientras nos mantenemos cautos en renta fija, debido a las futuras subidas de tipos de interés. El mercado de crédito debería estabilizarse en el entorno descrito.

Los próximos meses serán claves en los que seguiremos cerca el desarrollo de la pandemia donde parece que nos encaminamos hacia una endemia y las economías aprenden a convivir con este nuevo virus. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo. También seguiremos con especial atención la evolución de la inflación y los posibles riesgos de estanflación y recesión. Por ese motivo en el Fondo seguiremos utilizando activamente coberturas con opciones, tratando de mitigar las caídas en caso de producirse. Nos mantendremos en un nivel de inversión en renta variable ligeramente superior al 50% y aprovecharemos momentos de volatilidad para incrementar o disminuir dicho porcentaje. Seguiremos buscando oportunidades tanto en renta fija como en renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	207	2,15	0	0,00
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	212	2,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		419	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		419	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		419	4,35	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	75	0,78	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	67	0,69	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	82	0,86	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	80	0,83	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	81	0,84	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	71	0,74	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	72	0,75	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	70	0,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		599	6,22	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		599	6,22	0	0,00
ES0113288031 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	61	0,71
TOTAL IIC		0	0,00	61	0,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.018	10,56	61	0,71
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	239	2,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		239	2,48	0	0,00
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	191	1,99	0	0,00
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	179	1,86	0	0,00
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	173	1,79	0	0,00
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	207	2,15	0	0,00
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	179	1,86	0	0,00
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	101	1,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.030	10,69	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.270	13,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.270	13,17	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	85	0,88	0	0,00
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	91	0,94	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	78	0,81	0	0,00
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	226	2,66
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	68	0,70	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	71	0,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	82	0,85	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	73	0,75	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	79	0,82	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES IEFFAGE SA	EUR	76	0,79	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	70	0,72	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	71	0,73	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	80	0,83	0	0,00
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	62	0,64	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	79	0,82	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	74	0,77	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	70	0,72	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	79	0,82	0	0,00
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	78	0,81	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	81	0,84	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	75	0,78	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	71	0,73	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	67	0,69	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	77	0,80	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	78	0,81	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	71	0,74	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	82	0,85	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	81	0,84	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	83	0,86	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	80	0,83	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	73	0,76	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	70	0,73	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	85	0,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.436	25,28	226	2,66
TOTAL RENTA VARIABLE		2.436	25,28	226	2,66
IE00BTL1FT87 - PARTICIPACIONES NOMURA ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	173	2,03
IE00BYW7BD64 - PARTICIPACIONES MARSHALL WACE LLP	EUR	0	0,00	427	5,01
IE00BZ01QS72 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG MGNT.IRELAND	USD	611	6,34	0	0,00
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	0	0,00	307	3,61
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	289	2,99	251	2,95
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	372	3,86	497	5,83
IE00B96LYN04 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	286	2,97	0	0,00
IE0033609615 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG MGNT.IRELAND	USD	0	0,00	872	10,24
LU0119620176 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	USD	0	0,00	563	6,61
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	308	3,19	0	0,00
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	202	2,09	0	0,00
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	0	0,00	552	6,48
LU0234572377 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	748	8,79
LU0549539178 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGNT CO SA	EUR	186	1,93	0	0,00
LU0642272388 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	677	7,94
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	0	0,00	430	5,05
LU1041505352 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	282	2,93	455	5,34
LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	355	3,69	360	4,23
LU1357028890 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	513	5,32	0	0,00
LU1711970159 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	USD	189	1,96	0	0,00
LU1849565947 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE ASSET MGMT LUX	EUR	0	0,00	694	8,15
LU1883314244 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	668	7,84
LU2062660076 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	USD	305	3,16	333	3,91
LU2367654154 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	237	2,46	0	0,00
TOTAL IIC		4.134	42,88	8.006	94,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.840	81,33	8.232	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.858	91,89	8.293	97,38

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

No aplicable

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

