

PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BOVE MONTERO Y ASOCIADOS SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, viese de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS). No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con PLATINO GESTION SGIIC S.A.U. S.A. dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con JP MORGAN SE, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.U, dicha

delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia Sociedad con fecha 23/06/2022, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,05	0,85	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,07	0,04	1,07	0,01

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	69.334.363,00	73.278.185,00
Nº de accionistas	159,00	156,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	88.496	1,2764	1,2354	1,2792
2022	90.533	1,2355	1,2122	1,3839
2021	105.150	1,3835	1,3323	1,3866
2020	102.321	1,3417	1,2190	1,3435

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,15	0,35	0,20	0,15	0,35	mixta	al fondo

Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

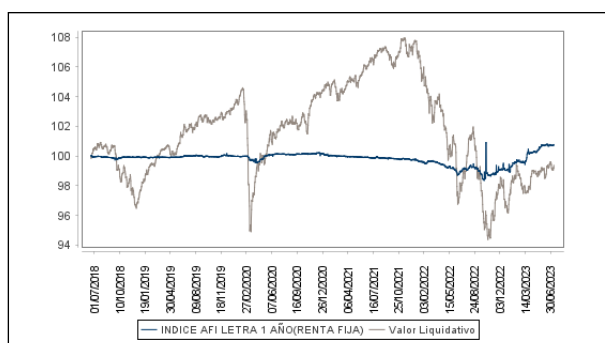
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,31	0,77	2,52	1,04	-2,50	-10,70	3,11	1,61	-4,49

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,24	0,21	0,21	0,23	0,63	1,04	1,01	0,00

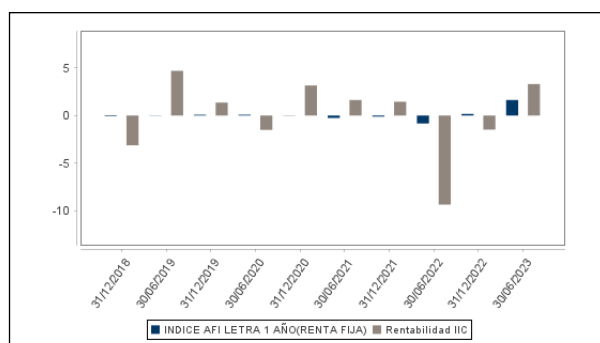
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	86.756	98,03	87.223	96,34
* Cartera interior	3.107	3,51	5.464	6,04
* Cartera exterior	83.530	94,39	81.642	90,18
* Intereses de la cartera de inversión	118	0,13	117	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.662	1,88	3.241	3,58
(+/-) RESTO	78	0,09	68	0,08
TOTAL PATRIMONIO	88.496	100,00 %	90.533	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	90.533	91.905	90.533	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,63	-0,01	-5,63	51.340,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,34	-1,50	3,34	-100,75
(+) Rendimientos de gestión	3,72	-1,22	3,72	-774,18
+ Intereses	0,19	0,17	0,19	10,07
+ Dividendos	0,28	0,13	0,28	100,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	0,07	0,25	236,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	-0,06	0,43	-783,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-107,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,60	-1,56	2,60	-262,13
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	31,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,28	-0,43	278,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,23	-0,36	50,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-23,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-19,28
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	266,90
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	395,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	395,27
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.496	90.533	88.496	

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

3. Inversiones financieras

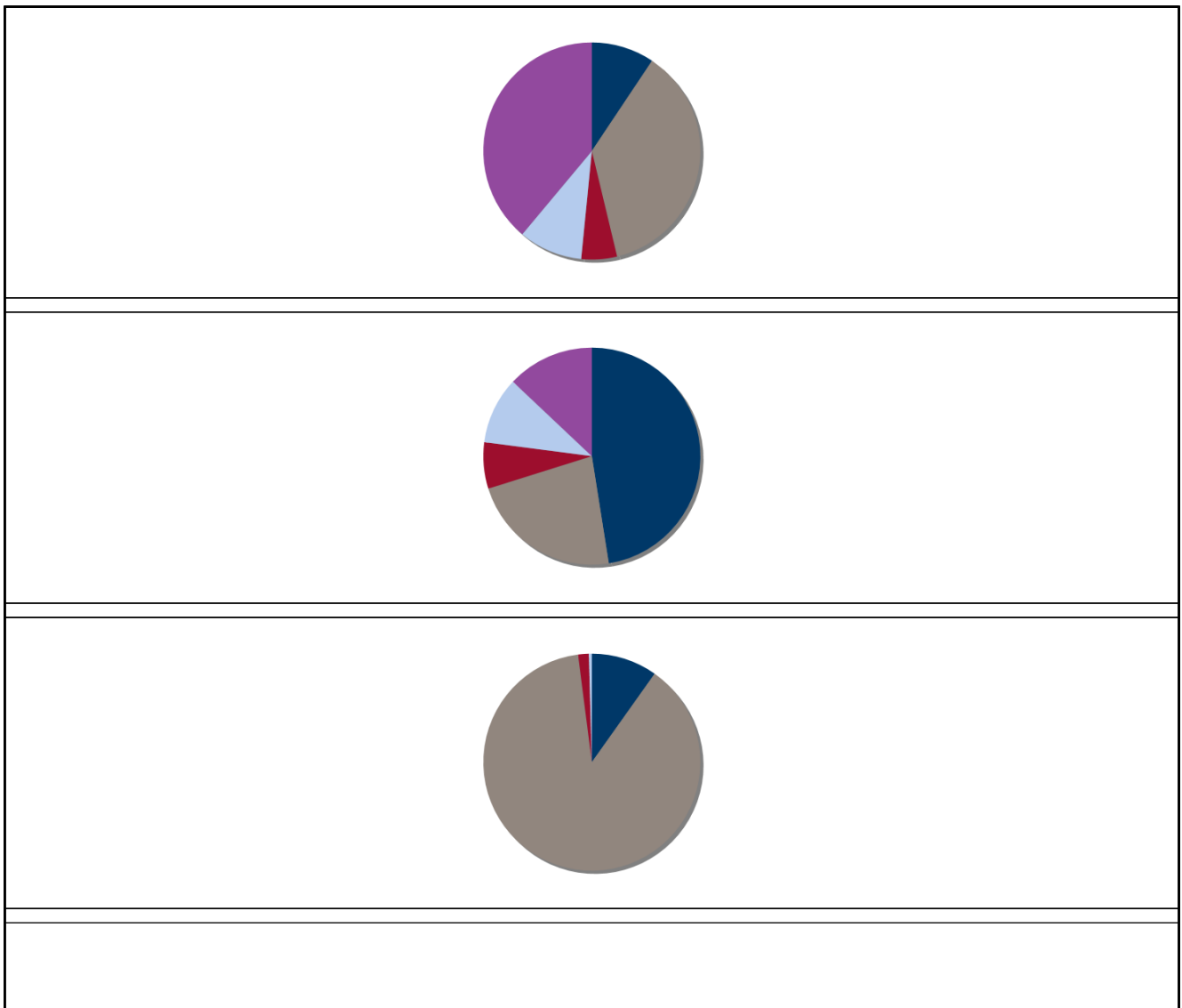
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

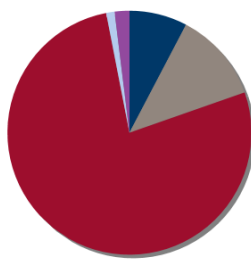
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	969	1,10	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	380	0,43	4.666	5,15
TOTAL RENTA FIJA	1.349	1,52	4.666	5,15
TOTAL RV COTIZADA	952	1,08	798	0,88
TOTAL RENTA VARIABLE	952	1,08	798	0,88
TOTAL IIC	806	0,91	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.107	3,51	5.464	6,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.093	11,41	9.810	10,84
TOTAL RENTA FIJA	10.093	11,41	9.810	10,84
TOTAL RV COTIZADA	5.845	6,61	5.183	5,72
TOTAL RENTA VARIABLE	5.845	6,61	5.183	5,72
TOTAL IIC	67.592	76,38	66.650	73,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.530	94,39	81.642	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	86.638	97,90	87.106	96,22

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Inscribir la modificación del artículo 9 de sus estatutos sociales adaptándolo al modelo normalizado de la CNMV.
Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Sociedad Gestora/Depositaria IIC

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 80.163.191,28 euros que supone el 90,58% sobre el patrimonio de la IIC.

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 12.100.779,93 euros suponiendo un 13,60% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 240,40 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 8.148,16 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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.

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente en la primera mitad del 2023. Cerramos el primer semestre del año con resultados mejor de lo esperado para la renta variable tras salir de un mercado bajista recuperando un 20% desde los mínimos de octubre y resultados positivos en renta fija pero con cierta volatilidad en tipos de interés.

Las rentabilidades son de doble dígito para renta variable destacando el growth que ha recuperado gran parte de las caídas sufridas el año pasado, mientras los mercados emergentes y China se han quedado muy por detrás de mercados desarrollados. La renta fija por su parte sigue recuperándose todavía de las caídas que comenzaron en el 2022 tras el inicio de las subidas de tipos de interés. Por su parte, las materias primas, que fueron la clase de activo que mejor se comportó el año pasado, han perdido parte de su rentabilidad. En conclusión, el growth y las materias primas han intercambiado posiciones: la clase que cerró el año pasado con la peor rentabilidad de todas es ahora la que obtiene mejores resultados, y viceversa.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +16%, S&P500 +15,9%, Nasdaq 100 +38,8%, Nikkei +27,2%, Ibex 35 16,6%.

El mercado de renta variable con el mejor comportamiento en divisa local ha sido Japón, con subidas superiores al 20%. Por detrás, tanto el mercado americano como el europeo registraron subidas por encima del 15. En el caso de EE.UU. este repunte se ha debido casi exclusivamente a las mayores acciones de crecimiento (es decir, las tecnológicas de megacapitalización) que tienen una prevalencia casi absoluta en dicho mercado. El fuerte rally de las acciones relacionadas con la inteligencia artificial se mantiene y permite que los índices sigan ganando posiciones. Siete acciones (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla y Alphabet) representan el 80% de la subida del S&P 500 hasta la fecha. Los buenos resultados de las acciones en este año también se explican por la actual reticencia de las empresas a recortar sus plantillas, y los inversores tienen la esperanza de que la inflación en EE. UU. podrá moderarse significativamente sin que se produzca un aumento del desempleo.

Los mercados financieros han estado a lo largo del primer semestre calibrando un mayor o menor endurecimiento en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, ante una inflación que sigue sin dar síntomas de una clara relajación especialmente en la versión subyacente y con un componente de servicios que lejos de ceder, sigue repuntando en algunas economías. Esta situación ha provocado que, en sus respectivas reuniones de junio, los principales bancos centrales hayan continuado con su retórica hawkish, borrando la posibilidad de un giro inmediato en sus políticas monetarias y por lo tanto impidiendo tener clara visibilidad sobre el nivel de llegada en tipos. La FED ha subido los tipos hasta el 5,25%, el ECB al 3,50% y el BoE al nivel del 5%.

Respecto a la renta fija, destacar el gran dinamismo del mercado primario que deja el semestre casi con registros record en términos de nuevas emisiones, tan solo superado por el año del Covid y que pone de manifiesto el apetito de la base

inversora por el activo.

El semestre ha estado marcado por la crisis bancaria que se desencadenó con los bancos regionales americanos, seguida por el contagio a la banca europea, y que provocó caídas importantes en deuda subordinada financiera/AT1.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government +2,1%, US Treasury +1,6%, Euro Investment Grade +2,0%, Euro High Yield +4,4%, con la única excepción negativa del índice de CoCos -4,4%, como hemos comentado.

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 55,11% y 28,41%, respectivamente y a cierre del mismo de 57,98% en renta fija y 24,68% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

JP MORGAN

En el primer trimestre, los cambios clave en el posicionamiento se relacionaron con la exposición geográfica a la renta variable, los sectores de renta variable y nuestro posicionamiento en renta fija. Como resultado de la perspectiva de crecimiento a la baja en EE.UU. y la perspectiva mejor de lo temido para Europa (reapertura de China, combinada con una mejor imagen del suministro de energía), hicimos dos rotaciones de acciones de EE.UU. a acciones europeas, lo que resultó en una leve sobreponderación a Europa frente a EE.UU. También en valoraciones fundamentales, Europa tiene un descuento históricamente alto frente a EE.UU. en términos de relación precio/beneficio. Por lo tanto, opinamos que la brecha de valoración probablemente se cerrará un poco. A nivel sectorial, hicimos un pequeño cambio a finales de enero cambiando la amplia exposición a la renta variable suiza a los bienes de consumo básicos europeos, un beneficiario de la reapertura de China. La exposición del high yield nos ha resultado útil y los diferenciales se habían ajustado, por lo que hicimos una pequeña reducción a favor del grado de inversión europeo (IG), lo que ayudó a mejorar la calidad y también aprovechó lo que creemos que es un diferencial más atractivo. En el segundo trimestre, las turbulencias en el sector bancario europeo han provocado una reducción de la calificación de los valores emitidos por las instituciones financieras. Los bonos de los bancos europeos, especialmente los AT1s, cotizaban a valoraciones que sugerían un grado de estrés que, en nuestra opinión, era excesivo. Por lo tanto, agregamos de manera oportunista una pequeña exposición a este bolsillo de renta fija, impulsando la rentabilidad en las carteras. Hemos visto un deterioro en los datos europeos a un ritmo más rápido de lo esperado, por lo que decidimos neutralizar la sobreponderación europea y aumentar gradualmente la renta variable estadounidense. A nivel sectorial, hemos visto un repunte concentrado en las acciones de crecimiento de EE.UU., respaldado por el frenesí en el universo de la Inteligencia Artificial. Nuestra exposición a la tecnología de EE.UU. benefició a las carteras este trimestre, por lo que decidimos obtener algunos beneficios recortando el sector tecnológico, manteniendo al mismo tiempo una sobreponderación modesta en la tecnología europea, que no repuntó con tanta fuerza. Además, dado que tenemos exposición al sector financiero en Europa, recortamos el sector financiero de EE.UU. en el margen. Para aumentar nuestra defensa a la exposición a EE.UU., agregamos el factor de volatilidad mínima del S&P 500. Históricamente, esta exposición ha tenido un rendimiento superior en periodos de dificultades en los mercados de valores con una volatilidad un 20-30% más baja que el índice principal.

ABANTE:

La cartera de Platino Gestión responde a una política de inversión conservadora primando la preservación de capital para el inversor. En este sentido el asset allocation no ha variado a lo largo del semestre manteniendo una posición neutral respecto al índice de referencia en el nivel de renta variable de la cartera. Los cambios realizados dentro de Platino Financiera SICAV se produjeron principalmente al comienzo del año y estuvieron orientados en su mayoría a construir una cartera de renta fija con un componente de calidad que permita generar una rentabilidad atractiva con un riesgo limitado gracias al entorno de tipos elevados que se atraviesa actualmente. Adicionalmente se compraron dos acciones americanas que habían sido castigadas durante el año 2022 y que cierran el primer semestre con subidas superiores al 30%.

TALENTA:

PLATINO BONOS: el remanente de efectivo a diciembre 2022 (alrededor del 12% del total de activos aportados) y los

recursos provenientes de los bonos que han llegado a vencimiento se han reinvertido de manera progresiva en la compra de bonos corporativos durante el periodo analizado. La calidad crediticia de dichos bonos es investment grade y sus duraciones no exceden los 4 años. Las TIRes a la compra de dichos bonos van del 3,75% al 4,50%. Todas las emisiones complementan el segmento más core de la cartera y están denominadas en EUR. La selección de bonos de alta calidad ha permitido incrementar los niveles de TIR, reduciendo la duración y aumentando la calidad crediticia de la cartera. PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOS: la posición se ha mantenido estable y consistente. Se han realizado un par de adquisiciones en el semestre, siempre seleccionando valores con una rentabilidad por dividendo atractiva y sostenible en el tiempo, con un ratio de pay-out racional y con crecimiento sistemático en los últimos 5 años. Todas las nuevas incorporaciones están denominadas en EUR. PLATINO FONDOS VALUE: la cartera mantiene fondos con temáticas diversas, las cuales tienen un horizonte de inversión a largo plazo. El total de recursos aportados se ha visto incrementado durante el periodo analizado en un 33%. Dado el fuerte rally vivido en los mercados, se tomó la decisión de posicionar dichos recursos entrantes en fondos del mercado monetario, a la espera de mejores momentos de mercado. Durante los últimos días de junio, se tomó la determinación de comprometer un pequeño porcentaje del capital disponible en un primer vehículo de inversión alternativa, el cual realizará capital calls próximamente.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un 3,31% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

En el entorno actual de mercado, la Sicav ha estado invertida tanto en renta fija como en renta variable, activo que ha tenido un muy buen comportamiento durante el periodo, lo que ha conseguido batir la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,31%, el patrimonio se ha reducido hasta los 88.495.946,81 euros y los accionistas se han incrementado hasta 159 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,44%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,24% y 0,20%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 134.457,94 EUR. 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.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: ENTE NAZIONALE IDROCARBUR, ING GROEP NV, INMOBILIARIA COLONIAL SA, ALPHABET INC CL A, MICROSOFT CORP, POLEN FOCUS US GROWTH-DUSDIU, PIMCO GIS-GLB BD ESG-IEURHA, PICTET-SHORT TERM MONEY MMKT EUR I, JPMORGAN INCOME OPPORT -A- EUR, PICTET F LUX-EUR SOV LIQ-PC EUR., JPM GL GOVT BND-C ACC E, JPM AGGREGATE BOND-C HEDGE, ROBECO BP US LG CAP EQ-IUSD, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC, JPM US AGGREGATE BD-C HDGE, M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC, LUM-AMR-CRD UCITS FD-EURBA, LUM EUR DB GOV UCITS FD-EURB, LUM AM DEBT GOV UCITS-EURBA. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: COVESTRO AG, HSBC GB-GB AGG BD IDX-S5CHE, JPM INC OPPORT-C PERF ACC EH, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC, JPM AGGREGATE BOND-I2 EUR H, JPM US AGGREGATE BD-I2 A, M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC, INVESCO US TRES 7-10 YR DI, ISHARES SP 500 EUR HED, ISHARES CORE S&P ETF, ISHARES US AGG BND EUR-H A.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 22,22% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 380.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs.

Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 2,18% del patrimonio. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 77,29%, siendo las gestoras principales JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL y GENERALI INVESTMENTS LUX.

La Sociedad no mantiene a 30 de junio de 2023 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de junio de 2023, ha sido 2,97%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%

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.

De cara a la segunda parte del año, la economía global seguirá mostrando síntomas de debilidad, con el riesgo de que algunas economías entren en recesión. Los bancos centrales es probable que realicen alguna subida adicional en los tipos de interés, en respuesta a una inflación subyacente que está tardando en moderarse, a pesar de la mejora observada en los índices generales de precios. Por este motivo, no esperamos que se produzcan bajadas de tipos al menos hasta el año que viene. Esto nos hace pensar que el buen comportamiento de la renta variable es difícil que se mantenga en los próximos meses, mientras las perspectivas para la renta fija son más atractivas.

Para cada una de los segmentos de la posición financiera agregada, se vigilará especialmente mantener la consistencia en el estilo y visión planteados. La cartera PLATINO BONOS buscará reinvertir todos aquellos flujos que se vayan originando en concepto de cupones y flujos terminales en oportunidades que surjan en bonos europeos corporativos de la más alta calidad crediticia. La cartera PLATINO RENTA VARIABLE DIVIDENDOS incorporará acciones que resulten interesantes en materia de generación de dividendos y cumplan con los requisitos antes mencionados. Por último, la cartera PLATINO FONDOS VALUE, vigilará atentamente la consistencia de los gestores activos seleccionados y serán evaluados frente a sus principales competidores; dicha cartera se analizará permanentemente de cara a un horizonte largo de inversión, por lo que la volatilidad a corto plazo es sobreentendida. Por último, se buscarán oportunidades para invertir el monto aportado a la cartera y se buscará el mejor momento para trasladar dichos recursos de los fondos monetarios actuales.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02401120 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,821 2024-01-12	EUR	969	1,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		969	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		969	1,10	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.165	3,50
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.106	1,22
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	273	0,31	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	40	0,05	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	67	0,08	0	0,00
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	395	0,44
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		380	0,43	4.666	5,15
TOTAL RENTA FIJA		1.349	1,52	4.666	5,15
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	164	0,19	147	0,16
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	93	0,10	80	0,09
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	59	0,07	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	135	0,15	95	0,10
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV S	EUR	157	0,18	128	0,14
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	168	0,19	187	0,21
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	177	0,20	162	0,18
TOTAL RV COTIZADA		952	1,08	798	0,88
TOTAL RENTA VARIABLE		952	1,08	798	0,88
ES0165237019 - PARTICIPACIONES MUTUA CTIVOS SA SGIIC	EUR	806	0,91	0	0,00
TOTAL IIC		806	0,91	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.107	3,51	5.464	6,04
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	0	0,00	900	0,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	900	0,99
US91282CBU45 - BONOS US TREASURY N/B 0,125 2023-03-31	USD	0	0,00	413	0,46
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	891	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		891	1,01	413	0,46
XS1195202822 - BONOS TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	287	0,32	283	0,31
PTEDPROM0029 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	89	0,10	86	0,09
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	292	0,33	289	0,32
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ SE 3,375 2024-09-18	EUR	98	0,11	97	0,11
DE000A3E5TR0 - BONOS ALLIANZ SE 2,600 2031-10-30	EUR	134	0,15	141	0,16
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCIA 4,000 2024-07-04	EUR	199	0,22	189	0,21
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	96	0,11	96	0,11
FR001400HJE7 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	199	0,22	0	0,00
FR0014000NZ4 - BONOS RENAULT SA 2,375 2026-05-25	EUR	186	0,21	181	0,20
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	246	0,28	238	0,26
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01-20	EUR	166	0,19	160	0,18
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2026-09-19	EUR	86	0,10	84	0,09
CH0591979627 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18	EUR	139	0,16	110	0,12
XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2025-10-08	EUR	193	0,22	193	0,21
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	201	0,23	201	0,22
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	99	0,11	97	0,11
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	97	0,11	97	0,11
XS1377745937 - BONOS COVESTRO AG 1,750 2024-09-25	EUR	97	0,11	96	0,11
XS1405136364 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	99	0,11	101	0,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	92	0,10	93	0,10
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	0	0,00	278	0,31
XS1614416193 - BONOS BNP PARIBAS 1,500 2025-11-17	EUR	188	0,21	188	0,21
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	0	0,00	160	0,18
XS1716945586 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 3,250 2025-11-13	EUR	93	0,11	90	0,10
XS1729872736 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,174 2024-12-01	EUR	197	0,22	193	0,21
XS1771838494 - BONOS ING GROEP N.V. 1,125 2025-02-14	EUR	95	0,11	95	0,10
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2029-05-28	EUR	90	0,10	89	0,10
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2028-06-27	EUR	181	0,20	179	0,20
XS1815116998 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS NI 1,375 2028-05-02	EUR	89	0,10	87	0,10
XS1886478806 - BONOS AEGON NV 5,625 2029-04-15	EUR	179	0,20	187	0,21
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03	EUR	101	0,11	99	0,11
XS1963830002 - BONOS FAURECIA 3,125 2024-06-15	EUR	283	0,32	266	0,29
XS1987729768 - BONOS GROUPE FNAC 2,625 2026-05-30	EUR	192	0,22	190	0,21
XS2102931594 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	187	0,21	0	0,00
XS2102934697 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-04-20	EUR	175	0,20	170	0,19
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	185	0,21	180	0,20
XS2178586157 - BONOS CONTINENTAL AG 2,500 2026-08-27	EUR	195	0,22	192	0,21
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	190	0,21	187	0,21
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	188	0,21	186	0,21
XS2189970317 - BONOS ZURICH INSURANCE GRO 1,875 2030-06-17	EUR	161	0,18	158	0,17
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2026-03-22	EUR	185	0,21	186	0,20
XS2211183244 - BONOS PROSUS NV 1,539 2028-08-03	EUR	166	0,19	163	0,18
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2026-06-09	EUR	176	0,20	177	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	EUR	89	0,10	88	0,10
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2026-12-10	EUR	174	0,20	172	0,19
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROCI 2,625 2025-10-13	EUR	186	0,21	182	0,20
XS2256849749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	90	0,10	85	0,09
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	83	0,09	81	0,09
XS2282606578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	83	0,09	78	0,09
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2029-02-12	EUR	237	0,27	226	0,25
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,450 2026-11-09	EUR	173	0,20	170	0,19
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	88	0,10	86	0,09
XS2332219612 - BONOS NEINOR HOME 4,500 2023-04-15	EUR	0	0,00	85	0,09
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,000 2027-09-15	EUR	86	0,10	83	0,09
XS2388162385 - BONOS ALMIRALL SA 2,125 2026-09-30	EUR	187	0,21	183	0,20
XS2391779134 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-12-27	EUR	168	0,19	156	0,17
XS2485259241 - BONOS BBVA 1,750 2025-11-26	EUR	189	0,21	0	0,00
XS2572989650 - BONOS TOYOTA MOTOR CORP 3,375 2026-01-13	EUR	197	0,22	0	0,00
XS2575952424 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,750 2026-01-16	EUR	295	0,33	0	0,00
XS2604697891 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	197	0,22	0	0,00
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	93	0,10	89	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.202	10,40	8.299	9,17
XS1783932863 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 1,250 2023-03-05 *	EUR	0	0,00	198	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	198	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.093	11,41	9.810	10,84
TOTAL RENTA FIJA		10.093	11,41	9.810	10,84
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	143	0,16	141	0,16
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	78	0,09
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	85	0,10	78	0,09
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	131	0,15	137	0,15
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLJUE PHILIPS NV	EUR	57	0,06	39	0,04
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	138	0,16	111	0,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	420	0,48	469	0,52
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	66	0,07	52	0,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	163	0,18	149	0,16
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	179	0,20	157	0,17
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	60	0,07	55	0,06
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	75	0,09	62	0,07
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	216	0,24	199	0,22
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	150	0,17	130	0,14
IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI	EUR	86	0,10	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	157	0,18	165	0,18
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	184	0,21	169	0,19
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	120	0,14	89	0,10
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	141	0,16	111	0,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	154	0,17	144	0,16
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	86	0,10	82	0,09
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	47	0,05	49	0,05
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ AG	EUR	147	0,17	123	0,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	99	0,11	76	0,08
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	68	0,08	64	0,07
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	122	0,14	115	0,13
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	192	0,22	169	0,19
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	64	0,07	72	0,08
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	196	0,22	201	0,22
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	88	0,10	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	88	0,10	73	0,08
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	691	0,78	680	0,75
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	219	0,25	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	62	0,07	65	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	205	0,23	220	0,24
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	116	0,13	93	0,10
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	84	0,10	91	0,10
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	118	0,13	128	0,14
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	156	0,18	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	168	0,19	239	0,26
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	102	0,12	108	0,12
TOTAL RV COTIZADA		5.845	6,61	5.183	5,72
TOTAL RENTA VARIABLE		5.845	6,61	5.183	5,72
IE00BF2FN646 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	3.114	3,44
IE00BGQYRS42 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	0	0,00	326	0,36
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK ASSET MANAGEMENT BV	EUR	116	0,13	91	0,10
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	469	0,52
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	2.886	3,19
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	0	0,00	2.910	3,21
IE00BDC40F56 - PARTICIPACIONES POLEN CAPITAL INV FUND PLC/IRE	USD	2.660	3,01	0	0,00
IE00BDFJYM28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A	EUR	0	0,00	1.154	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDT57V65 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.061	1,20	1.035	1,14
IE00BD5KFN34 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MNGMT LUX	EUR	722	0,82	840	0,93
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS LP	EUR	79	0,09	68	0,07
IE00BF5D2473 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	EUR	0	0,00	7.921	8,75
IE00BGBN6P67 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	EUR	41	0,05	35	0,04
IE00BG7P820 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	USD	0	0,00	292	0,32
IE00BLOBM031 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	0	0,00	471	0,52
IE00BYXV196 - PARTICIPACIONES PIMCO EUROPE LTD/LONDON	EUR	3.920	4,43	0	0,00
IE00BZCTKC13 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	JPY	387	0,44	422	0,47
IE00BZCTK875 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	1.247	1,41	867	0,96
IE00BZ19BC93 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MANAGERS LTD	EUR	114	0,13	98	0,11
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	56	0,06	62	0,07
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	EUR	142	0,16	143	0,16
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	0	0,00	532	0,59
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	0	0,00	534	0,59
IE00B5B5L056 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	537	0,61	0	0,00
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	357	0,40	0	0,00
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.224	1,38	1.200	1,33
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UK LTD	EUR	783	0,88	0	0,00
IE0002460867 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	USD	350	0,40	349	0,39
FR0013185535 - PARTICIPACIONES LAZARDS FRERES GESTION	EUR	0	0,00	666	0,74
FR0013268356 - PARTICIPACIONES LAZARDS FRERES GESTION	EUR	724	0,82	0	0,00
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	377	0,43	374	0,41
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	573	0,65	577	0,64
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	0	0,00	621	0,69
LU0128494944 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	1.644	1,86	0	0,00
LU0206982331 - PARTICIPACIONES CANDRIAM FRANCE	EUR	333	0,38	0	0,00
LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	666	0,75	666	0,74
LU0279509144 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT INV SA	EUR	528	0,60	535	0,59
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	1.291	1,46	0	0,00
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	0	0,00	1.278	1,41
LU0300357554 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	627	0,71	0	0,00
LU0300357802 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	0	0,00	609	0,67
LU0329430473 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	125	0,14	111	0,12
LU0348927095 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	110	0,12	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	1.027	1,16	1.014	1,12
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	145	0,16	142	0,16
LU0366536711 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	2.094	2,37	0	0,00
LU0368229703 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	1.070	1,21	1.216	1,34
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	289	0,33	272	0,30
LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	100	0,11
LU0406674407 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMT EUR SARL	EUR	3.379	3,82	0	0,00
LU0430493568 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMT EUR SARL	EUR	6.687	7,56	0	0,00
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	0	0,00	550	0,61
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	543	0,61	0	0,00
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	573	0,65	538	0,59
LU0474363545 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	USD	2.710	3,06	0	0,00
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	92	0,10	83	0,09
LU0599946893 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.084	1,22	0	0,00
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	1.040	1,15
LU0607980959 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	USD	552	0,62	797	0,88
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	851	0,96	803	0,89
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	788	0,89	737	0,81
LU0841586075 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	103	0,11
LU0849815831 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMT EUR SARL	EUR	1.760	1,99	0	0,00
LU0866427866 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER AM USA CORP	EUR	129	0,15	126	0,14
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	505	0,57	0	0,00
LU0950672807 - PARTICIPACIONES JUBS FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	370	0,41
LU0968427160 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	642	0,73	0	0,00
LU1055714379 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	971	1,10	940	1,04
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	703	0,79	703	0,78
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	102	0,12	0	0,00
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	464	0,52	351	0,39
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	1.384	1,56	1.387	1,53
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACC	EUR	197	0,22	209	0,23
LU1430036985 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	108	0,12	0	0,00
LU1433232698 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	587	0,66	574	0,63
LU1575199994 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	0	0,00	90	0,10
LU1582988561 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	954	1,08	917	1,01
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	0	0,00	771	0,85
LU1663931597 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	190	0,21	193	0,21
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G LUX INVESTMENT FUNDS	EUR	995	1,12	0	0,00
LU1683285321 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	109	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	0	0,00	95	0,11
LU1684370304 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	114	0,13	95	0,10
LU1720794400 - PARTICIPACIONES LUMYNA INVESTMENTS LTD	EUR	559	0,63	1.971	2,18
LU1720795126 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	2.726	3,08	7.414	8,19
LU1720795803 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	1.185	1,34	1.626	1,80
LU1727350453 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	3.991	4,41
LU1727358431 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	946	1,04
LU1737525631 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	174	0,20	0	0,00
LU1769937829 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	782	0,88	692	0,76
LU1781816530 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	0	0,00	90	0,10
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	1.031	1,17	956	1,06
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	967	1,07
LU1807488066 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	555	0,61
LU1819479939 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHIQUEL/LUX	EUR	130	0,15	95	0,11
LU1822773716 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	157	0,18	0	0,00
LU1822774284 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	239	0,27	0	0,00
LU1840769696 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	142	0,16	117	0,13
LU1861216601 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	97	0,11	79	0,09
LU1861217757 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	85	0,10	83	0,09
LU1908332833 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	770	0,87	0	0,00
LU2015349330 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	759	0,86	770	0,85
LU2048587138 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	89	0,10	83	0,09
LU2091934856 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	111	0,13	115	0,13
LU2095319252 - PARTICIPACIONES NATIXIS INVEST.MANAGERS INTER	EUR	111	0,13	0	0,00
LU2095319682 - PARTICIPACIONES NATIXIS INVEST.MANAGERS INTER	EUR	0	0,00	104	0,12
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	EUR	160	0,18	148	0,16
LU2168656184 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	0	0,00	19	0,02
LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	0	0,00	241	0,27
LU2369574541 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	121	0,14	114	0,13
LU2479960523 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	1.201	1,36	0	0,00
LU2479963386 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	1.953	2,21	0	0,00
LU2479965241 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	216	0,24	0	0,00
LU2479965910 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	2.200	2,49	0	0,00
TOTAL IIC		67.592	76,38	66.650	73,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.530	94,39	81.642	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		86.638	97,90	87.106	96,22

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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones