

CS CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 274

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:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2. En una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor 3 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo invertirá directa/indirectamente a través de IIC financieras (hasta 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada de cualquier mercado/emisor (con un máximo del 10% en emergentes), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

La inversión directa en renta fija será en emisiones de al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE. No obstante, podrá tener hasta un 10% de exposición a valores de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), siempre que ésta provenga de emisiones que pierdan el rating de mediana calidad crediticia con posterioridad a su adquisición.

La renta fija invertida indirectamente a través de IIC no tendrá limitaciones en cuanto a calificación crediticia, pudiendo invertir en activos sin rating.

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

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

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

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

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

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/CE

Operativa en instrumentos derivados

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,17	0,46	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	9.257.660,98	19.267.991,06	537,00	731,00	EUR	0,00	0,00	20.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	5.961.906,75	15.487.261,37	495,00	618,00	EUR	0,00	0,00	500,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	120.745	246.803	498.950	423.759
CLASE B	EUR	77.541	197.878	260.962	332.836

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,0428	12,8090	13,0509	13,0626
CLASE B	EUR	13,0061	12,7768	13,0260	13,0455

(*)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	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	0,91	0,91	1,93	0,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,80	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	04-04-2023	1,30	20-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	2,63	0,51	3,70	2,58	1,54				
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,60	0,42	0,74	0,36	0,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,37	1,40	1,40				

(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.

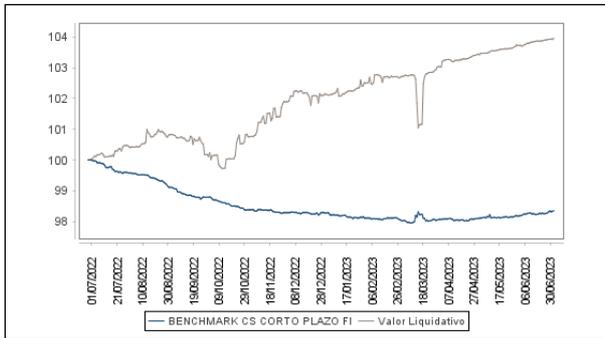
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,17	0,18	0,16

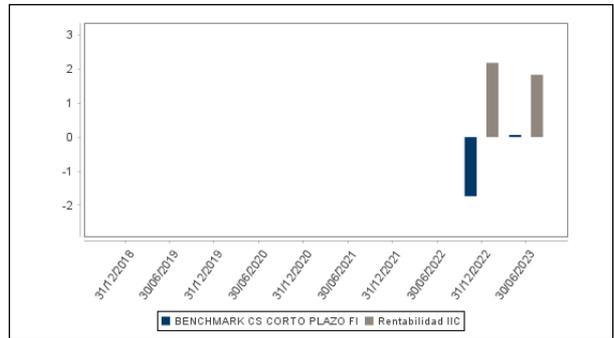
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,79	0,89	0,89	1,91	0,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-04-2023	-0,80	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	04-04-2023	1,30	20-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	2,63	0,51	3,69	2,58	1,53				
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77				
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI	0,60	0,42	0,74	0,36	0,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,38	1,38	1,35				

(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.

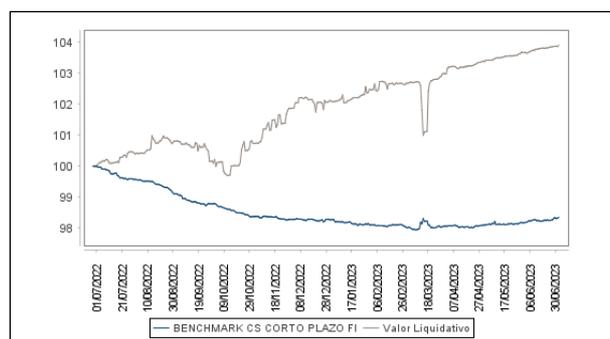
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,25

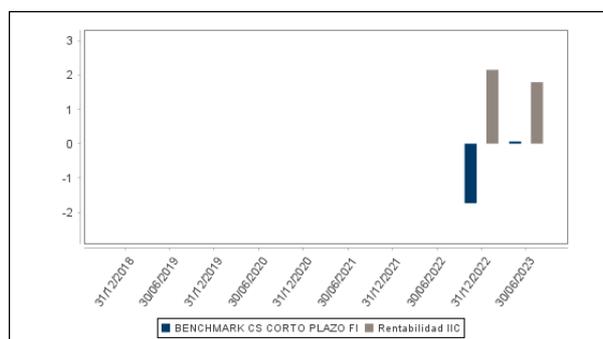
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	214.176	944	-1
Renta Fija Internacional	201.418	1.239	0
Renta Fija Mixta Euro	53.322	218	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	96.193	242	3
Renta Variable Euro	4.349	94	12
Renta Variable Internacional	26.233	242	10
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	14.814	513	-1
Global	68.099	93	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	286.551	1.181	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	965.155	4.766	1,16

*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	194.634	98,16	426.200	95,84
* Cartera interior	10.752	5,42	16.826	3,78
* Cartera exterior	182.130	91,85	407.648	91,67
* Intereses de la cartera de inversión	1.752	0,88	1.726	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.168	1,60	17.020	3,83
(+/-) RESTO	485	0,24	1.461	0,33
TOTAL PATRIMONIO	198.287	100,00 %	444.681	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	444.681	636.473	444.681	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-87,60	-37,13	-87,60	24,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	1,79	1,61	-378,50
(+) Rendimientos de gestión	1,71	1,89	1,71	-328,84
+ Intereses	1,37	0,86	1,37	-15,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	0,74	0,73	-47,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,39	0,32	-0,39	-164,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-100,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	-49,66
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	-46,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-47,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	105,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-60,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	198.287	444.681	198.287	

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

3. Inversiones financieras

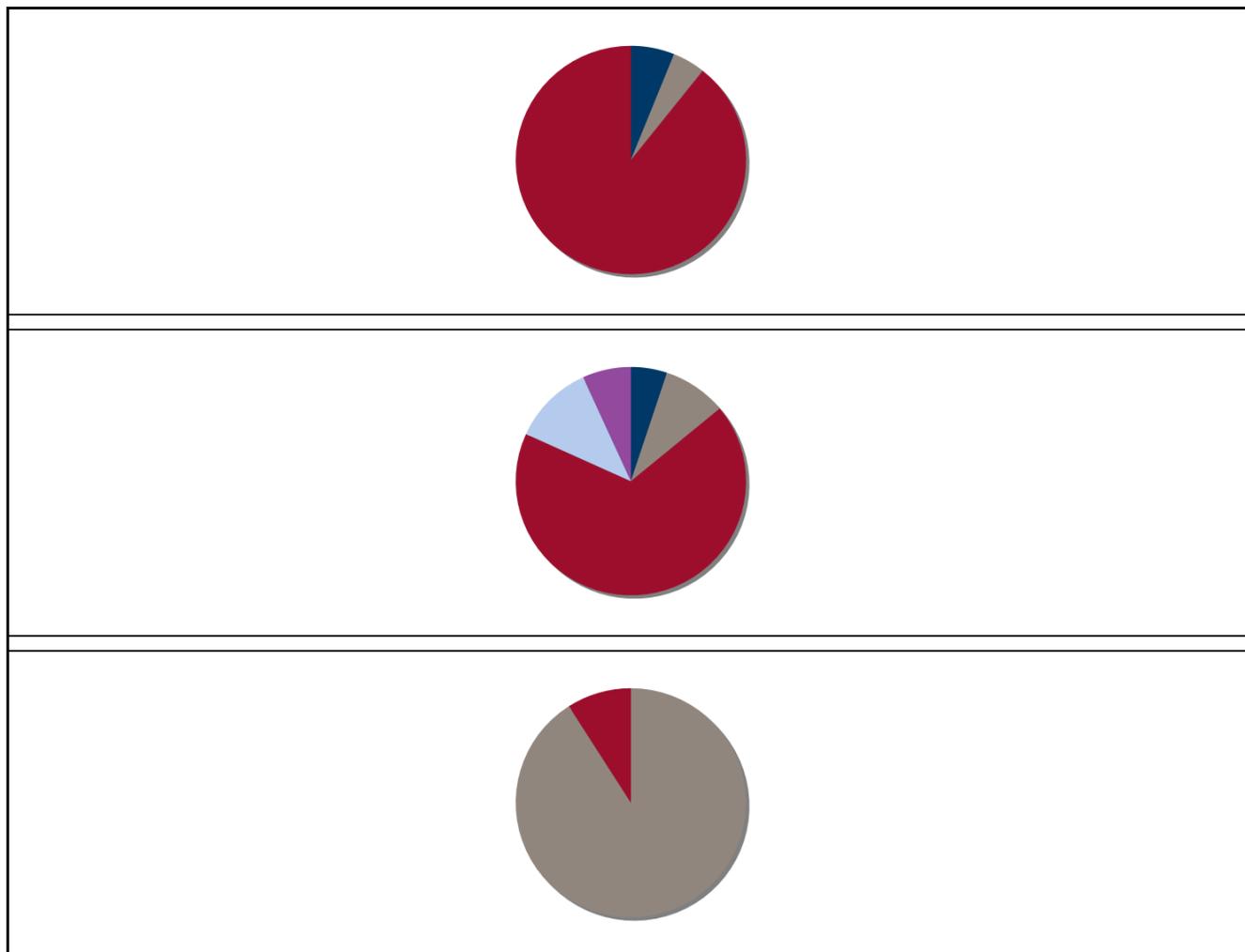
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.151	4,61	14.709	3,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.603	0,81	2.117	0,48
TOTAL RENTA FIJA	10.754	5,42	16.826	3,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.754	5,42	16.826	3,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL RENTA FIJA	182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.927	97,30	424.370	95,43

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO LIBRA ESTERLINA 1250 0	16.513	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		16513	
BONO ARVAL SERVICE 4.25% VTO 11/11/2025	Compra Plazo BONO ARVAL SERVICE 4.25% VTO 11/11/20	1.988	Inversión
BONO GENERAL MOTORS 0.955% 07/09/2023	Venta Plazo BONO GENERAL MOTORS 0.955% 07/09/2023	1.989	Inversión
Total otros subyacentes		3977	
TOTAL OBLIGACIONES		20490	

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

Se comunica la modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos de la IIC. El nuevo límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas.

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

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 3.041,05 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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 95,82% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 98,18% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

A lo largo del periodo se ha ido renovando la cartera bien en aquellos bonos que vencían o bien en bonos a los que les quedaba poca vida hasta su amortización. De esta forma se incrementaba la tir media del fondo. Sectorialmente hemos sobre ponderado el sector financiero al beneficiarse este de la subida de los tipos por parte de los bancos centrales, lo que se ha traducido en unos sólidos resultados apoyados principalmente por mejoras sustanciales en el margen de intermediación. A esto hay que añadir unas buenas métricas en general en cuanto a solvencia, liquidez y calidad del activo. Por lo que respecta a sectores no financieros, hemos mantenido una diversificación sesgada a utilities y consumo básico, es decir, tomando una distribución sectorial defensiva ante las dudas sobre la evolución macroeconómica ante el tensionamiento de las políticas monetarias. La tir media de la cartera ha ido subiendo paulatinamente a medida que se ajustaban los tipos al alza en las nuevas emisiones que se han ido comprando en el fondo. De esta forma hemos pasado de una rentabilidad media ponderada alrededor del 3,60% al principio del periodo, a una del 4.56%. Geográficamente los emisores europeos han representado la mayor parte de la cartera (en torno a un 65%) y por plazos, debido a las características del fondo, la mayor parte tiene un vencimiento inferior al año (entre un 85% y un 90% del porfolio). A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 4.56%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,83% para la clase A y 1,79% para la clase B y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,57% del índice de referencia.

Los bonos que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido el senior de Credit Suisse 1.25% con vencimiento julio 2025, el bono ya vendido de Gazprom senior noviembre 2023 y otros bonos del sector bancario como el de Wells Fargo agosto 2023 y el Lloyds junio 2023. Los detractores fueron un bono subordinado de EDF que amortizó el enero de 2023 y los futuros de divisas euro-libra que se utilizaron para cubrir el riesgo de tipo de cambio entre las dos divisas. Hay que decir que en estos últimos el efecto total de la divisa es nulo para el fondo, porque lo que se perdió con los futuros, se ganó con las posiciones de contado que se tenían en bonos denominados en libras y sobre los que se había hecho la mencionada cobertura.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,60%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,83% para la clase A y 1,79% para la clase B, el patrimonio se ha reducido hasta los 198.286.797,94 euros y los participes se han reducido hasta 1032 al final del período. El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,09% para la clase A y 0,12% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima en la clase A y por debajo en la clase B con el 1,81% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo por su filosofía de inversiones a corto plazo tiene vencimientos siempre cercanos que bien se van rotando hacia

nuevos bonos o esperamos a su vencimiento final para hacer dichas compras. También se han hecho ventas de diferentes emisores y diferentes sectores para atender reembolsos. Dentro del sector financiero se han vendido bonos del banco italiano BPM, de Credit Suisse, del banco francés BPCE, del Santander y BBVA en España y de bancos americanos como Goldman Sachs y la división financiera de Ford. En sectores no financieros las ventas se han concentrado en el sector utilities (Iberdrola, EDF), energético (la italiana ENI, la francesa Total y la mexicana Pemex), autos (General Motors, Stellantis y VW) y comunicaciones (Orange, Vodafone). Merece mención especial la venta total durante el periodo del bono senior de Gazprom con vencimiento noviembre de este año. Ante la incertidumbre sobre la evolución futura de este bono, nos pareció prudente vender toda la posición a un precio medio de 80, después de haberlo visto cotizar a mínimos de 30.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ELECTRIC FRANCE FLOAT CALL29/1/2023, BPCE SA 4.625% VTO 18/07/2023, FCE BANK PLC 1.615% VTO 11/05/2023, GAZPROM OAO 3.125% VCTO 17/11/2023, IBERDROLA INT 1.875% CALL22/05/2023, BANCO BPM SPA 1.75% VTO 24/04/2023, SIG COMBIBLOC PURCH 1.875% 18/06/23.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 8,85% Con fecha 30 de junio de 2023, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 1.603.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average. +/-100 pbs.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2023, su VaR histórico ha sido 1,36%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 2,63%, 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.

Pensamos que estamos cerca del fin del ciclo de subidas de tipos tan intenso que han protagonizado los bancos centrales en el último año. Esperamos como mucho dos subidas adicionales por parte del BCE (hasta dejar la facilidad de depósito en el 4%) y de la Fed (tipos en el rango 5,50%-5,75%). La primera subida en verano parece clara, pero una segunda en los meses venideros tendría que venir motivada por unos datos, especialmente de la inflación subyacente, que sigan demandando una política monetaria aún más restrictiva. En base a estas previsiones, en los próximos meses iremos alargando un poco los vencimientos medios de los bonos a través de intercambios o aprovechando vencimientos, aumentando de esta forma la duración del fondo. La idea es conseguir "atar" la mayor rentabilidad que van a ofrecer los bonos en las próximas fechas. Bonos que, probablemente, marcarán un máximo de tir en este ciclo, antes de que el mercado empiece a descontar futuras bajadas de tipos por parte de los bancos centrales, que es un aspecto que los mercados monetarios reflejan de una forma muy rápida. Seguiremos sobre ponderando el sector financiero por sus buenos fundamentales y momentum de resultados y porque cotizan con una prima respecto a los sectores no financieros. En estos últimos, también seguiremos dando un mayor peso a los sectores defensivos menos ligados al ciclo y que puedan defender márgenes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	0	0,00	5.743	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.743	1,29
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	5.223	2,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.223	2,63	0	0,00
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	0	0,00	3.907	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.907	0,88
ES0211845260 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	0	0,00	5.059	1,14
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	3.928	1,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.928	1,98	5.059	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.151	4,61	14.709	3,31
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	2.117	0,48
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	1.603	0,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.603	0,81	2.117	0,48
TOTAL RENTA FIJA		10.754	5,42	16.826	3,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.754	5,42	16.826	3,78
IT0005454050 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,000 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.900	0,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.900	0,65
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	0	0,00	11.365	2,56
FR00140019F5 - BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	703	0,35	0	0,00
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	0	0,00	6.994	1,57
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	9.058	4,57	18.038	4,06
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	0	0,00	2.493	0,56
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	0	0,00	2.376	0,53
XS1501167164 - BONOS TOTAENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	0	0,00	6.796	1,53
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.349	0,30
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	0	0,00	10.119	2,28
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCTURE A 1,659 2024-01-26	EUR	0	0,00	2.694	0,61
XS1876076040 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	2.037	0,46
XS1936308391 - BONOS ARCELORMITTAL 2,250 2023-10-17	EUR	0	0,00	4.080	0,92
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	996	0,22
XS1956973967 - BONOS BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	4.856	1,09
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	4.715	2,38	4.692	1,06
XS2384014705 - BONOS IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	6.640	3,35	9.388	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.116	10,65	88.274	19,85
PTGGDAOE0001 - BONOS GALP ENERGIA SGPS, S 1,375 2023-09-19	EUR	494	0,25	885	0,20
DE000CZ40LR5 - BONOS COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	4.942	2,49	4.911	1,10
BE0002602804 - BONOS KBC GROEP NV 0,875 2023-06-27	EUR	0	0,00	4.959	1,12
IT0004966716 - BONOS MEDIOBANCA DI CRED F 3,625 2023-10-17	EUR	3.032	1,53	3.023	0,68
IT0005108490 - BONOS AUTOSTRADA PER L'ITA 1,625 2023-06-12	EUR	0	0,00	1.983	0,45
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	6.901	3,48	6.814	1,53
FR0011527241 - BONOS DANONE SA 2,600 2023-06-28	EUR	0	0,00	5.038	1,13
FR0011538222 - BONOS BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	0	0,00	10.259	2,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013231081 - BONOS CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09-12	EUR	2.945	1,49	2.932	0,66
FR0013241536 - BONOS ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	1.979	1,00	4.927	1,11
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	6.019	3,04	5.737	1,29
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	6.945	3,50	0	0,00
XS0383002291 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	0	0,00	5.834	1,31
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	0	0,00	1.017	0,23
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	5.009	2,53	5.003	1,13
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	5.055	1,14
XS1041815116 - BONOS IRZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.459	0,33
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	2.470	1,25	0	0,00
XS1249493948 - BONOS ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,750 2023-06-23	EUR	0	0,00	4.980	1,12
XS1253558388 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 2,000 2023-06-30	EUR	0	0,00	997	0,22
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	3.037	1,53	6.018	1,35
XS1287779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	4.979	2,51	4.957	1,11
XS1315962602 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	5.859	2,95	5.600	1,26
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	4.977	1,12
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-01-25	EUR	0	0,00	1.023	0,23
XS1409362784 - BONOS FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	0	0,00	16.956	3,81
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	0	0,00	4.938	1,11
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	4.949	2,50	4.924	1,11
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	3.946	1,99	4.916	1,11
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	4.973	2,51	4.979	1,12
XS1517174626 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,000 2023-11-09	EUR	1.985	1,00	1.971	0,44
XS1521039054 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	0	0,00	9.065	2,04
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,875 2023-12-08	EUR	4.914	2,48	4.952	1,11
XS1558083652 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	4.942	2,49	4.951	1,11
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1.351	0,68	0	0,00
XS1586555861 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,125 2023-10-02	EUR	0	0,00	4.125	0,93
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	7.037	1,58
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,891 2023-03-28	EUR	0	0,00	7.999	1,80
XS1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4.211	2,12	4.141	0,93
XS1731105612 - BONOS BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	0	0,00	4.006	0,90
XS1762980065 - BONOS ALPHA BANK AE 2,500 2023-02-05	EUR	0	0,00	3.680	0,83
XS1788584321 - BONOS BBVA 2,577 2023-03-09	EUR	0	0,00	8.013	1,80
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCTURE A 1,659 2024-04-26	EUR	2.857	1,44	0	0,00
XS1811053641 - BONOS BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	0	0,00	18.130	4,08
XS1823532640 - BONOS BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	4.911	2,48	4.921	1,11
XS1824425265 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,812 2023-08-24	EUR	6.995	3,53	9.811	2,21
XS1842961440 - BONOS NORDEA BANK SA 0,875 2023-06-26	EUR	0	0,00	4.951	1,11
XS1871439342 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	4.958	2,50	4.934	1,11
XS1872038218 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	4.956	2,50	4.936	1,11
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	5.007	2,52	4.991	1,12
XS1876076040 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	2.060	1,04	0	0,00
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	5.853	2,95	5.590	1,26
XS1882544627 - BONOS ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	4.962	2,50	4.926	1,11
XS1890709774 - BONOS MITSUBISHI UFJ FIN GI 0,980 2023-10-09	EUR	2.950	1,49	2.947	0,66
XS1897489578 - BONOS CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	5.017	2,53	4.955	1,11
XS1936308391 - BONOS ARCELORMITTAL 2,250 2024-01-17	EUR	3.982	2,01	0	0,00
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	995	0,50	0	0,00
XS1956973967 - BONOS BBVA 1,125 2024-02-28	EUR	4.875	2,46	0	0,00
XS2079723552 - BONOS DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	4.879	2,46	4.868	1,09
XS2154335363 - BONOS HARLEY DAVISON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	0	0,00	5.092	1,15
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2023-07-07	EUR	0	0,00	5.023	1,13
XS2189592889 - BONOS SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	0	0,00	19.878	4,47
XS2192430572 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	0	0,00	5.562	1,25
XS2228676735 - BONOS NISSAN MOTOR CO LTD 1,940 2023-09-15	EUR	5.001	2,52	4.936	1,11
XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND 0,500 2023-09-18	EUR	4.914	2,48	4.879	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		161.057	81,22	316.371	71,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL RENTA FIJA		182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		182.173	91,87	407.544	91,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		192.927	97,30	424.370	95,43

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