

CS PREMIUM EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 3149

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: 11/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se informa a los partícipes que desde el 01/01/2023 la gestión ha tomado como referencia la rentabilidad del índice 15% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 25% MSCI Europe (EUR) NR Index, 25% MSCI US NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index.

Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo podrá invertir entre 0-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora. Se invertirá, directa e indirectamente, entre 15-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública/privada, materias primas (máximo 20% a través de activos aptos según la Directiva 2009/65/CE) e IICs de gestión alternativa (máximo 20%). Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, cédulas hipotecarias, titulizaciones líquidas, deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a acreedores comunes), bonos convertibles (podrán convertirse en acciones) y bonos contingentes convertibles (CoCos, máximo 20%, normalmente perpetuos, con opción de recompra para el emisor, y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo).

No habrá predeterminación por mercado/emisor (pudiendo invertir en emergentes), duración o rating (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia), capitalización bursátil, sectores económicos, ni divisas (0-100% exposición a divisas no euro). La inversión en acciones de baja capitalización y en emisiones de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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

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

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir u mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos.- Las acciones y participaciones, que sea transmisibles, de las entidades de capital riesgo reguladas así como entidades extranjeras similares, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,82	1,70	1,82	0,82

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	3.558.169,96	3.351.068,20	34,00	34,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
Clase B	786.772,27	953.342,25	82,00	71,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase I	23.811,41	1.058.231,12	1,00	2,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	45.261	40.819	0	0
Clase B	EUR	9.886	11.520	8.516	10.699
Clase I	EUR	303	12.901	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	12,7202	12,1810	0,0000	0,0000
Clase B	EUR	12,5651	12,0833	13,9596	13,1750
Clase I	EUR	12,7204	12,1910	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	0,04	0,04	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	4,43	1,99	2,39	2,77	-2,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	24-05-2023	-1,00	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-06-2023	0,75	02-02-2023		

(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	5,23	4,45	6,03	6,74	7,87				
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 PREM EQUILIBRADO 2023	5,59	4,51	6,49	8,34	8,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,30	6,30	7,01	7,70					

(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.

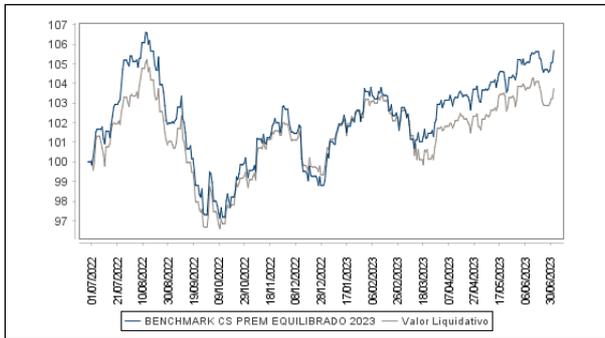
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,19	0,20	0,79			

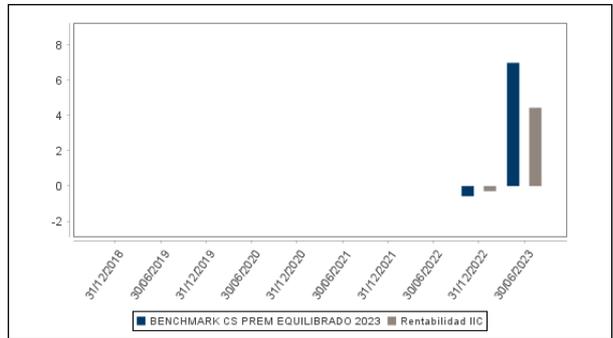
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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	3,99	1,77	2,18	2,55	-3,19				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	24-05-2023	-1,00	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	02-06-2023	0,75	02-02-2023		

(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	5,21	4,44	6,00	6,74	7,88				
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 PREM EQUILIBRADO 2023	5,59	4,51	6,49	8,34	8,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,35	6,35	6,38	6,44	6,34				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

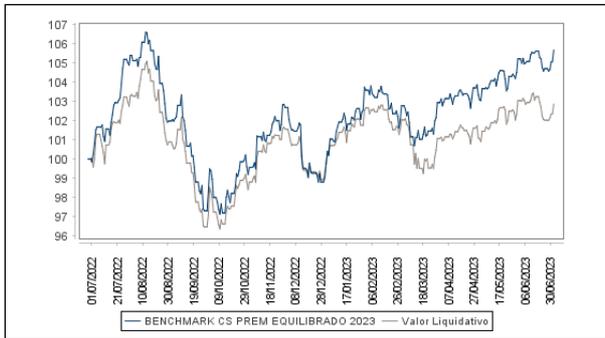
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,40	0,41	1,65	2,31	2,37	2,46

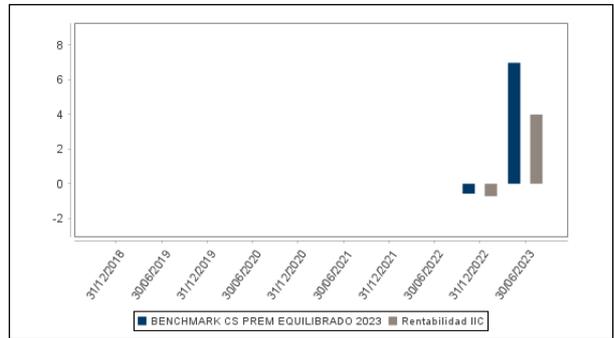
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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	4,34	1,87	2,43	2,81	-2,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	24-05-2023	-1,00	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	02-06-2023	0,75	02-02-2023		

(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	5,35	4,70	6,03	6,74	7,88				
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 PREM EQUILIBRADO 2023	5,59	4,51	6,49	8,34	8,03				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,18	5,18							

(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.

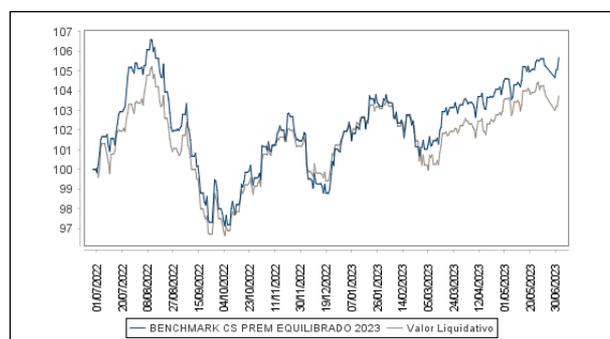
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,15	0,16	0,44			

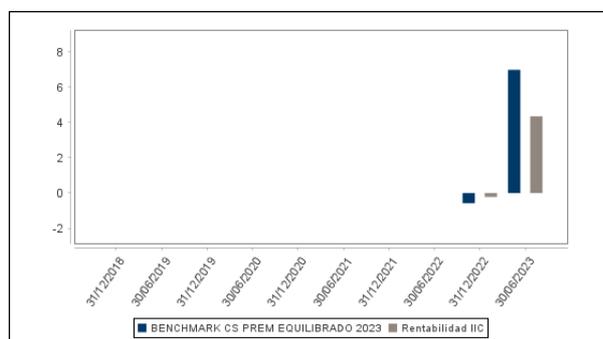
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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	53.836	97,09	64.213	98,43
* Cartera interior	7.493	13,51	13.300	20,39
* Cartera exterior	46.105	83,15	50.594	77,55
* Intereses de la cartera de inversión	238	0,43	319	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.201	2,17	1.011	1,55
(+/-) RESTO	412	0,74	16	0,02
TOTAL PATRIMONIO	55.449	100,00 %	65.240	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)	65.240	36.941	65.240	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,60	58,65	-19,60	-143,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,24	-0,63	4,24	788,51
(+) Rendimientos de gestión	4,69	-0,22	4,69	-334,85
+ Intereses	0,83	0,45	0,83	139,00
+ Dividendos	0,67	0,35	0,67	149,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,81	-0,49	-19,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,08	0,96	2,08	182,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,79	-0,21	-64,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,91	-0,33	1,91	-854,34
± Otros resultados	-0,10	-0,05	-0,10	133,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	1.123,36
- Comisión de gestión	-0,31	-0,34	-0,31	19,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	29,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	603,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	178,58
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	292,85
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	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)	55.449	65.240	55.449	

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

3. Inversiones financieras

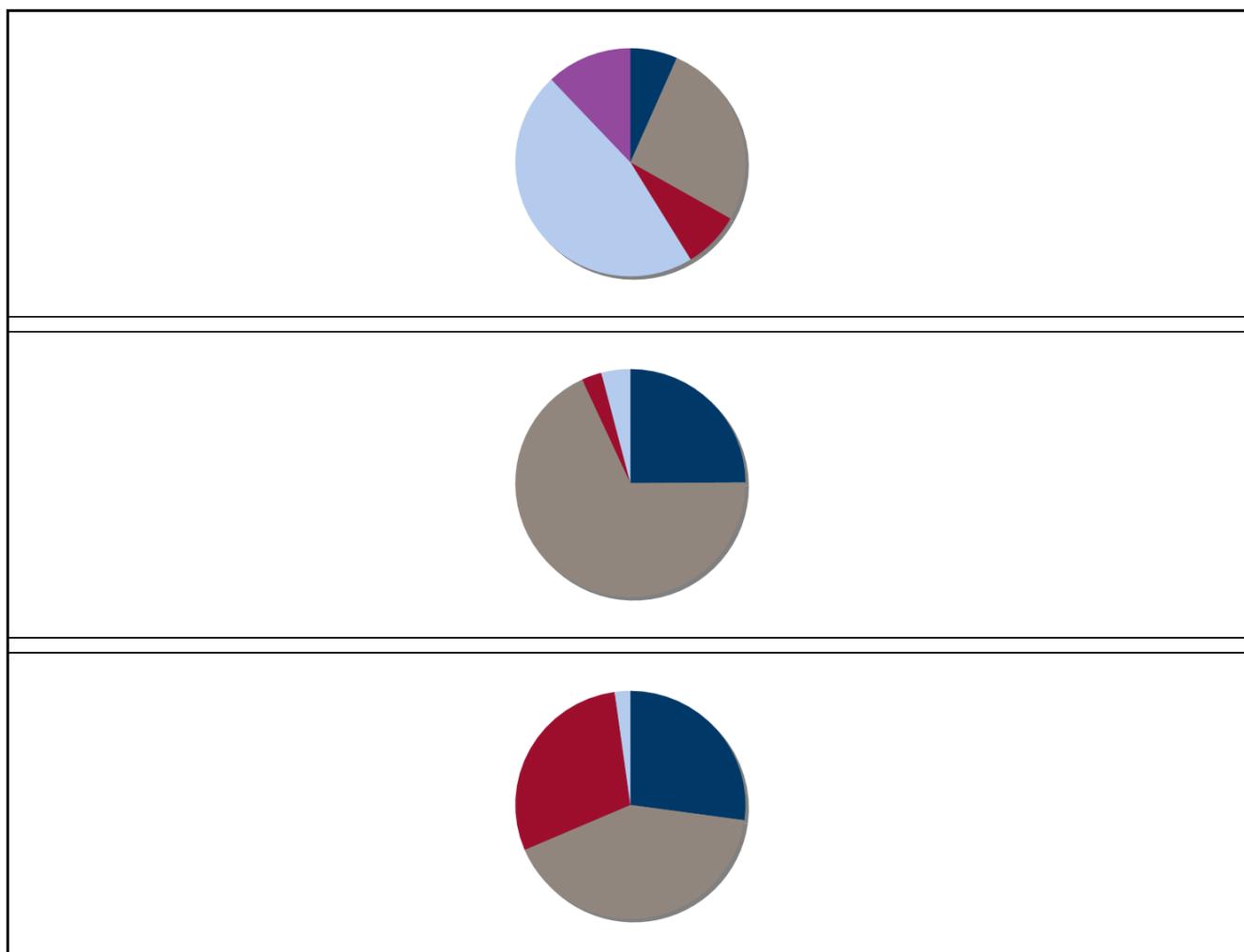
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.157	2,09	966	1,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.700	4,87	9.247	14,17
TOTAL RENTA FIJA	3.857	6,96	10.213	15,65
TOTAL RV COTIZADA	2.625	4,73	2.283	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE	2.625	4,73	2.283	3,50
TOTAL IIC	1.011	1,82	805	1,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.493	13,51	13.300	20,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.682	33,69	23.175	35,52
TOTAL RENTA FIJA	18.682	33,69	23.175	35,52
TOTAL RV COTIZADA	12.308	22,20	11.180	17,14
TOTAL RENTA VARIABLE	12.308	22,20	11.180	17,14
TOTAL IIC	15.083	27,20	16.118	24,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.073	83,09	50.472	77,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.566	96,60	63.772	97,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	4.489	Inversión
Total subyacente renta variable		4489	
TOTAL DERECHOS		4489	
INDICE RUSSELL 2000	Compra Futuro INDICE RUSSELL 2000 50	878	Inversión
Total subyacente renta variable		878	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.8% VTO.12/06/25	Compra Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.8% VTO.12/06/	2.852	Inversión
BUNDESobligation 2.20% 13/04/2028	Venta Futuro BUNDESobligation 2.20% 13/04/2028 100	234	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032 10	1.482	Inversión
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 15.11.2025	Compra Futuro BUONI POLIENNALI DEL TES 2.5% 15.11.	3.379	Inversión
LETRA DEL TESORO VTO 08/09/2023	Compra Plazo LETRA DEL TESORO VTO 08/09/2023 25000	2.485	Inversión
US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/202	7.086	Inversión
US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	1.270	Inversión
US TREASURY N/B 3.875% 30/11/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.875% 30/11/2027 10	4.653	Inversión
Total otros subyacentes		23441	
TOTAL OBLIGACIONES		24319	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 847.935,09 euros suponiendo un 1,33% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 188,84 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 10.829,96 euros, lo que supone un 0,02% 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 64,86% y 43,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 67,50% en renta fija y 48,06% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Hemos mantenido una posición ligeramente por debajo de neutral en el periodo. En el mes de junio subimos ligeramente la exposición a renta variable, después de que a primeros de mayo el Chief Investment Officer (CIO) de Credit Suisse cambiara su perspectiva sobre la renta variable desarrollada a una visión neutral. De esta forma hemos podido captar algo más la recuperación del mercado durante el mes. Por sectores, tenemos cierta sobreponderación del sector de tecnología, servicios de comunicación, utilities y sector cíclico, donde invertimos en compañías con una estabilidad y crecimiento secular detrás. El

sector que menos representado está en el fondo es el sector salud.

En la parte de renta fija estamos gradualmente incrementando duración media hacia 3 años durante el mes, debido a la proximidad que vemos del fin del ciclo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales. La renta fija privada sigue siendo el principal activo en las carteras, con un peso equilibrado entre deuda senior y subordinada. Financieros y sectores defensivos siguen siendo los sectores más significativos. La exposición a high yield se hace a través de deuda subordinada de financieros y de híbridos no financieros y no a través de emisores high yield tradicionales, donde no queremos tener posiciones. En estrategias de valor relativo, mantenemos la positividad de la curva americana, el largo de inflación europea y la de estrechamiento del swap spread a 5 años euro. En renta fija, últimamente hemos ido subiendo peso en deuda senior, ya que vemos que ahora devenga una rentabilidad atractiva después de las mencionadas subidas de tipos. La duración media de la cartera de renta fija 3,23 años incluyendo la exposición a derivados.

Por último, mantenemos un 10% de peso en fondos alternativos que nos ayuden a descorrelacionar con el resto de los activos, aunque su aportación a la rentabilidad del fondo es ligeramente negativa en el mes.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 4,43% para la clase A, 3,99% para la clase B y 4,34% % para la clase I y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 6.97% del índice de referencia.

Las rentabilidades son de doble dígito para los mercados desarrollados de renta variable. El Nasdaq con un 30% y Emergentes/China quedándose muy por detrás de mercados desarrollados. En el caso de la renta fija, el comportamiento ha sido mucho más errático, ya que al buen comienzo de enero con tipos de interés cayendo, le sigue un mes de febrero con tipos subiendo tras mayor fortaleza en datos macro. En marzo hemos vivido la crisis bancaria con caídas importantes en deuda subordinada financiera/AT1, mientras que deuda de Gobiernos y duración han actuado de refugio. El mercado ha llegado a descontar bajadas de tipos para el resto del año, lo cual parece descartarse tras los mensajes contundentes recientes por parte de bancos centrales que no vislumbran bajadas e incluso dejan entrever alguna subida adicional, todo para cimentar su lucha contra la inflación. El fondo se ha mantenido menor exposición a renta variable en el período comparado con con su índice de referencia. Un menor nivel de inversión en el activo, la exposición a emergentes junto con la selección de acciones del sector financiero en EE.UU., energía renovables y farmacéutica EE.UU./sector salud que han tenido un comportamiento peor, ha provocado que la rentabilidad del fondo se haya situado por debajo. El fondo mantuvo exposición a AT1 en el período que han lastrado también la rentabilidad de la renta fija respecto al benchmark. La ampliación de spreads de los AT1s e impacto bono AT1 CS. Tras la crisis de confianza del sucedida el mes de marzo, compañías con una percepción algo más alta de riesgo no han recuperado niveles previos Hay que añadir que las coberturas con opciones implementadas sobre el Eurostoxx 50 siguen drenando rentabilidad ante situaciones de subida del mercado, con un impacto ligeramente negativo.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,16%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 4,43% para la clase A, 3,99% para la clase B y 2,47% para la clase I%, el patrimonio se ha reducido hasta los 55.449.475,12 euros y los partícipes se han incrementado hasta 117 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,39% para la clase A, 0,81% para la clase B y 0,31% para la clase I%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,33% para la clase A, 0,75% para la clase B y 0,25% para la clase I y 0,06%, respectivamente.

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 del 3,37% 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.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA, FERROVIAL SE, SMURFIT KAPPA GROUP PLC, BANCO SANTANDER SA, NVIDIA CORP, INVESCO S&P 500 ACC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: FERROVIAL S.A., FRESENIUS SE & CO KGAA, BANK OF AMERICA CORP, VANRD US 500 STK IDX-USDINS, AB SICAV I-INTL HLT CR-IUSD, ISHARES EURO CORP BOND FINCL.

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 mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices. La exposición en derivados de renta variable ha dado un resultado positiva, la contribución positiva de los futuros ha compensado lo detruido por las coberturas con opciones que han expirado sin valor en el periodo.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. Posicionamiento en la curva de tipos americano con tipos a 2y que ha detruido rentabilidad en junio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 44,94%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 1,62% 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 2.700.000,00 euros a un tipo de interés del 4,30%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,28% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 29,02%, siendo las gestoras principales INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD y BLACKROCK ASSET MAN IRELAND.

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, la volatilidad del año del Fondo ha sido 5,23%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%, y la de su índice de referencia de 5,57%. Durante el último semestre la volatilidad del fondo ha estado ligeramente por debajo del índice de referencia ayudado por una menor exposición a renta variable y una duración más corta en renta fija.

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.

Seguimos viendo un contexto económico complejo, que tiene que absorber una subida de tipos de interés rápida, intensa y con capacidad de afectar de múltiples formas a los mercados financieros a través de mayor coste de la deuda y restricciones crediticias, así como a las tasas de descuento de los flujos de caja de las empresas.

Tanto la macro como la micro siguen mostrando una resiliencia que hace retrasar cualquier atisbo de recesión en Estados

Unidos y en Europa. Esta fortaleza se refleja a nivel de empleo y actividad empresarial.

La curva de tipos 10y-3m en EE.UU. aunque sigue invertida, durante los primeros días de julio se ha aplanado algo con los tipos a largo sufriendo más correcciones a medida que la yield se incrementaba, y dando lugar a una caída de mercado de renta variable, sobre todo los sectores más sensibles a tipos como el de Utilities. Esto puede hacer también que la sensibilidad a posibles caídas de las empresas growth de tecnología aumente.

El mercado de EE.UU. presenta una disparidad sectorial solo comparable a la de fines de 2021. Apenas un grupo de 10 compañías explican más de dos tercios del comportamiento del S&P 500. La inflación tanto general y subyacente, aunque bajando gradualmente, sigue por encima de los objetivos de los bancos centrales. Como consecuencia ahora esperamos que la Reserva Federal suba los tipos de interés otros 25pb hasta niveles de 5.50%-5.75% en la reunión del mes de julio. Adicionalmente esperamos que el Banco Central Europeo suba los tipos de interés en 25pb en cada una de sus dos próximas reuniones en julio y septiembre hasta el 4%. Finalmente, Credit Suisse cree que ninguno de los dos bancos centrales bajará los tipos de interés hasta 2024.

Durante los primeros días del mes de julio, el Investment Committee ha decido volver a considerar el activo de renta variable como poco atractivo en las carteras, después del rebote del mes de junio. Por tanto, en los próximos días ajustaremos de nuevo la cartera para reflejar cierto sesgo de infra ponderación. Renta fija es el activo preferido y optamos por mantener duraciones moderadas de 3 años, estar en deuda senior ante el actual nivel de rentabilidad y no tener deuda high yield tradicional.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	282	0,51	282	0,43
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	99	0,18	100	0,15
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	199	0,36	193	0,30
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	388	0,70	392	0,60
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	188	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.157	2,09	966	1,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.157	2,09	966	1,48
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	9.247	14,17
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 4,300 2023-07-03	EUR	2.700	4,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.700	4,87	9.247	14,17
TOTAL RENTA FIJA		3.857	6,96	10.213	15,65
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	315	0,57	342	0,52
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	390	0,70	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	392	0,60
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	402	0,72	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	331	0,60	344	0,53
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	442	0,80	466	0,71
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	288	0,52	291	0,45
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	456	0,82	448	0,69
TOTAL RV COTIZADA		2.625	4,73	2.283	3,50
TOTAL RENTA VARIABLE		2.625	4,73	2.283	3,50
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	1.011	1,82	805	1,23
TOTAL IIC		1.011	1,82	805	1,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.493	13,51	13.300	20,39
BE0000342510 - BONOS ESTADO DE BELGICA 0,500 2024-10-22	EUR	0	0,00	288	0,44
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	236	0,43	238	0,36
DE0001102580 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2032-02	EUR	0	0,00	158	0,24
NL0011220108 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,250 2025-07-15	EUR	0	0,00	282	0,43
XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	693	1,25	694	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		929	1,68	1.660	2,54
PTEDPKOM0034 - BONOS EDP RENOVAVEIS S.A. 4,496 2024-01-30	EUR	0	0,00	297	0,46
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	182	0,33	179	0,27
PTEDP4OM0025 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,943 2028-01-23	EUR	497	0,90	0	0,00
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	0	0,00	268	0,41
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	282	0,43
FR001400A022 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	485	0,88	290	0,44
FR001400EF06 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	205	0,37	200	0,31
FR001400I9F5 - BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	201	0,36	0	0,00
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	542	0,98	0	0,00
FR0014003Q41 - BONOS DANONE SA 0,000 2025-12-01	EUR	0	0,00	363	0,56
FR0014009A50 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	470	0,85	469	0,72
FR00140098S7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	744	1,34	469	0,72
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	0	0,00	197	0,30
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	183	0,33	192	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	0	0,00	199	0,31
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	0	0,00	503	0,77
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	290	0,45
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	470	0,85	470	0,72
XS1180256528 - BONOS MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	478	0,86	481	0,74
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	275	0,50	265	0,41
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	0	0,00	486	0,75
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	287	0,52	286	0,44
XS1240964483 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,625 2025-06-02	EUR	284	0,51	283	0,43
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	297	0,54	296	0,45
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	500	0,77
XS1405766897 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	0	0,00	470	0,72
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	495	0,76
XS1485597329 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	142	0,26	143	0,22
XS1550988643 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	483	0,87	0	0,00
XS1614198262 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2023-05-15	EUR	0	0,00	194	0,30
XS1721423462 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	0	0,00	140	0,21
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	473	0,85	473	0,73
XS1877860533 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	364	0,66	371	0,57
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	550	0,99	538	0,82
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	0	0,00	479	0,73
XS1935139995 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,875 2024-01-15	EUR	0	0,00	196	0,30
XS195866552 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2024-03-04	EUR	504	0,91	0	0,00
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	270	0,49	266	0,41
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,000 2024-06-17	EUR	0	0,00	473	0,73
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	464	0,84	448	0,69
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	0	0,00	175	0,27
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	297	0,53	299	0,46
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	283	0,51	283	0,43
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	590	1,06	584	0,90
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	468	0,84	0	0,00
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	470	0,85	462	0,71
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	462	0,83	460	0,71
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	279	0,50	275	0,42
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	0	0,00	443	0,68
XS2251736646 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2025-11-13	EUR	401	0,72	133	0,20
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	268	0,48	252	0,39
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	0	0,00	332	0,51
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	922	1,66	919	1,41
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS BK PLC 2,885 2026-01-31	EUR	0	0,00	284	0,44
XS2555192710 - BONOS SWEDBANK AB A SHARES 3,750 2025-11-14	EUR	0	0,00	1.000	1,53
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2027-11-22	EUR	491	0,89	991	1,52
XS2558953621 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	0	0,00	1.185	1,82
XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	198	0,36	0	0,00
XS2580715147 - BONOS SWEDBANK AB 7,625 2028-03-17	USD	507	0,91	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	797	1,44	0	0,00
XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	400	0,72	0	0,00
US404119BR91 - BONOS HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	0	0,00	560	0,86
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	0	0,00	531	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.191	29,20	21.118	32,37
IT0005108490 - BONOS AUTOSTRADA PER L'ITA 1,625 2023-06-12	EUR	0	0,00	397	0,61
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	197	0,36	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	197	0,35	0	0,00
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 2,375 2024-01-16	EUR	492	0,89	0	0,00
XS1614198262 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	194	0,35	0	0,00
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,000 2024-06-17	EUR	481	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.561	2,82	397	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.682	33,69	23.175	35,52
TOTAL RENTA FIJA		18.682	33,69	23.175	35,52
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	359	0,65	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	426	0,77	463	0,71
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	514	0,93	424	0,65
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	462	0,83	462	0,71
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	340	0,61	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	389	0,70	404	0,62
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	385	0,69	362	0,56
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	355	0,64	431	0,66
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	446	0,80	374	0,57
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	344	0,62	440	0,67
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	376	0,68	420	0,64
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	437	0,79	410	0,63
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	433	0,78	378	0,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	439	0,79	495	0,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	513	0,93	462	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	325	0,59	386	0,59
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	0	0,00	346	0,53
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	436	0,79	439	0,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	478	0,86	385	0,59
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	391	0,71	438	0,67
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	502	0,90	290	0,44
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	521	0,94	356	0,55
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	367	0,56
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	377	0,68	347	0,53
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	452	0,82	392	0,60
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	410	0,74	448	0,69
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	468	0,84	312	0,48
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	448	0,81	375	0,58
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	471	0,85	353	0,54
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	316	0,57	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	495	0,89	422	0,65
TOTAL RV COTIZADA		12.308	22,20	11.180	17,14
TOTAL RENTA VARIABLE		12.308	22,20	11.180	17,14
IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	2.202	3,97	1.432	2,19
LU1681045370 - PARTICIPACIONES AMUNDI LUXEMBOURG SA	EUR	1.124	2,03	1.598	2,45
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES INVESCO INVEST MANAGEMENT LTD	USD	5.328	9,61	0	0,00
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1.543	2,78	2.071	3,17
IE00B87RLX93 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	0	0,00	1.353	2,07
IE0002639775 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	USD	0	0,00	2.961	4,54
CH0017142719 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	708	1,28	519	0,80
LU0097089360 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN LUX. S.A.	USD	0	0,00	1.511	2,32
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	1.306	2,35	783	1,20
LU0776931064 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	1.437	2,59	1.920	2,94
LU2265852819 - PARTICIPACIONES C.SUISSE MULTIFUND MANAGEMENT	EUR	1.434	2,59	1.970	3,02
TOTAL IIC		15.083	27,20	16.118	24,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.073	83,09	50.472	77,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.566	96,60	63.772	97,75

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