

CS DURACION 0-2, FI

Nº Registro CNMV: 3687

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: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 a 12 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo invertirá, de forma directa o indirecta a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluidos depósitos, cédulas hipotecarias e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos, y como máximo un 15% en titulaciones). Podrá tener hasta un 25% de exposición total en instrumentos financieros derivados con rentabilidad ligada al riesgo de crédito de emisores públicos o privados OCDE, con una duración que no excederá en términos medios de los 2 años. Los emisores y mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 20% de la exposición total podrá ser de países emergentes.

La duración media de la cartera no excederá de los 2 años.

Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mín. BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y el resto podrá ser de baja calidad crediticia, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. A los efectos del requisito de rating mínimo, bastará con que se cumpla por una cualesquiera de las agencias de calificación que en cada momento estén registradas para desarrollar su actividad en la Unión Europea.

La exposición al riesgo divisa no excederá el 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un 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:- activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación, sin determinación a priori, que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

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)	0,63	0,17	0,63	0,06

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 B	84.100,52	140.341,41	660,00	957,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase A	14.952,44	59.383,75	55,00	88,00	EUR	0,00	0,00	10.000.000,00 Euros	NO
CLASE C	17.220,70	23.121,95	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase B	EUR	98.391	166.455	233.031	220.747
Clase A	EUR	17.888	71.898	169.821	180.825
CLASE C	EUR	20.317	27.553	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase B	EUR	1.169,9218	1.186,0754	1.198,9805	1.175,4694
Clase A	EUR	1.196,3206	1.210,7354	1.219,6327	1.191,5389
CLASE C	EUR	1.179,7953	1.191,6449	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 B	al fondo	0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
Clase A	al fondo	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-1,36	1,42	-2,74	1,78	0,56	-1,08	2,00	1,09	-1,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01-06-2023	-1,81	20-03-2023	-2,40	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2023	0,60	21-03-2023	1,54	25-03-2020

(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	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	2,33	5,20	3,22	2,20	2,50	0,88	5,93	1,70
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,19	34,03	13,66
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77	3,39	0,28	0,63	0,30
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,86	0,46	1,12	0,67	0,93	0,69	0,08	0,42	0,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,25	3,25	3,26	2,95	2,96	2,95	2,72	1,41	1,27

(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.

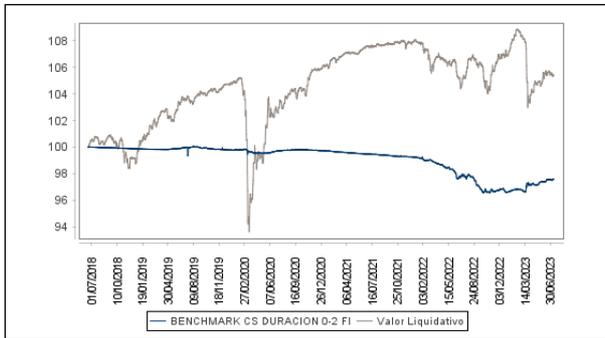
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,76	0,76	0,76

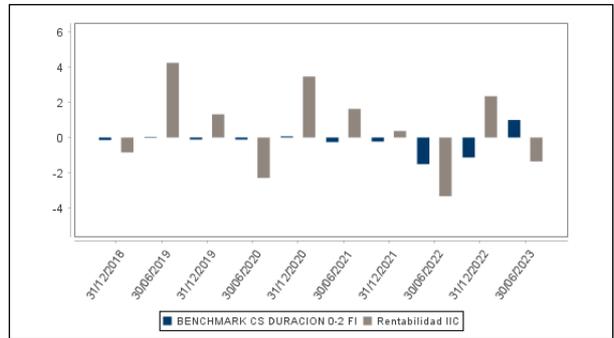
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-1,19	1,50	-2,66	1,87	0,65	-0,73	2,36	1,45	-0,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01-06-2023	-1,81	20-03-2023	-2,40	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2023	0,60	21-03-2023	1,54	25-03-2020

(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	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	2,34	5,20	3,22	2,19	2,50	0,87	5,94	1,71
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,19	34,03	13,66
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77	3,39	0,28	0,63	0,30
BENCHMARK CS DURACION 0-2 FI	0,86	0,46	1,12	0,67	0,93	0,69	0,08	0,42	0,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,22	3,22	3,23	2,92	2,93	2,92	2,72	1,10	0,98

(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.

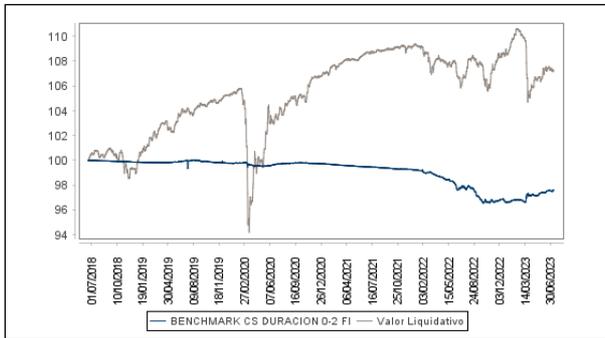
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,41

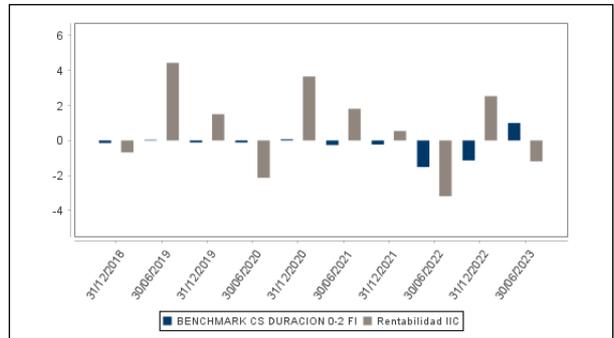
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .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	-0,99	1,61	-2,56	1,97	0,75				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01-06-2023	-1,81	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2023	0,60	21-03-2023		

(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	4,03	2,34	5,21	3,22	2,19				
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 DURACION 0-2 FI	0,86	0,46	1,12	0,67	0,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59							

(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.

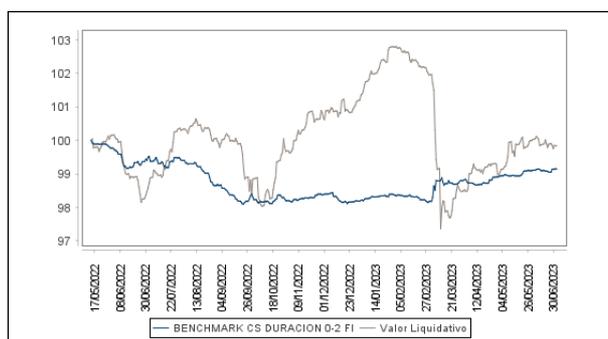
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01			

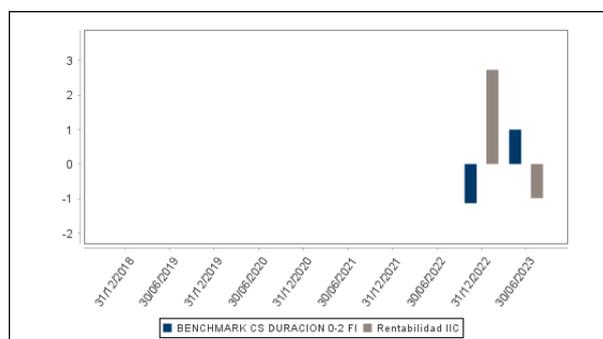
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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
Renta Fija Euro Corto Plazo	286.551	1.181	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	135.202	98,98	260.132	97,83
* Cartera interior	25.601	18,74	66.294	24,93
* Cartera exterior	107.916	79,00	191.382	71,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.685	1,23	2.456	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.659	1,95	4.201	1,58
(+/-) RESTO	-1.264	-0,93	1.574	0,59
TOTAL PATRIMONIO	136.596	100,00 %	265.907	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)	265.907	318.873	265.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-58,40	-20,41	-58,40	111,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,97	2,14	-1,97	-1.298,25
(+) Rendimientos de gestión	-1,69	2,42	-1,69	-1.226,78
+ Intereses	1,91	1,54	1,91	-8,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,10	0,27	-3,10	-945,85
± 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)	-0,45	0,40	-0,45	-182,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,12	0,12	-21,46
± Otros resultados	0,04	0,09	0,04	-68,80
± Otros rendimientos	-0,21	0,00	-0,21	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-71,47
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,24	-25,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-27,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	29,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-47,25
- 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.596	265.907	136.596	

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

3. Inversiones financieras

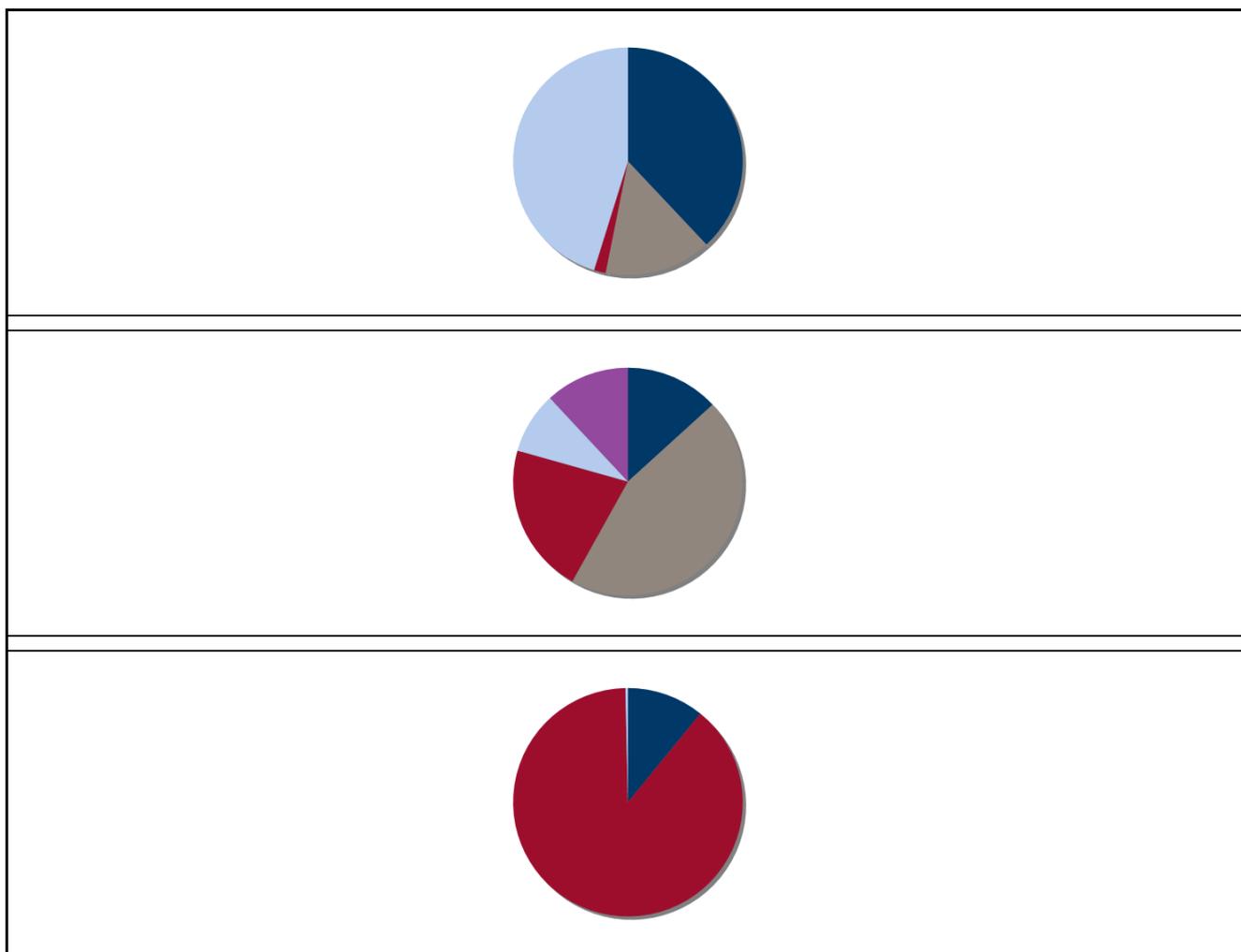
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.573	9,94	30.712	11,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	19.811	7,45
TOTAL RENTA FIJA	13.573	9,94	50.523	19,00
TOTAL IIC	12.033	8,81	15.771	5,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.606	18,75	66.294	24,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL RENTA FIJA	107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	133.534	97,76	257.526	96,85

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 DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	1.880	Inversión
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO LIBRA ESTERLINA 1250	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2007	
BONO BBVA 5.875 CALL 24/09/23 PERP COCO	Venta Plazo BONO BBVA 5.875 CALL 24/09/23 PERP COC	2.774	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032 10	2.156	Inversión
US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/202	57.450	Inversión
US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	7.939	Inversión
Total otros subyacentes		70319	
TOTAL OBLIGACIONES		72325	

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

	SI	NO
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

<p>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 2.003.236,10 euros suponiendo un 0,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 euros.</p> <p>f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.221.777,03 euros, suponiendo un 2,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 174,29 euros.</p> <p>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 2.944,90 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>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.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50</p>

+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 105,47% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 132,70% 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.

Durante el periodo se han ido tomando una serie de decisiones estratégicas de inversión en el fondo. En primer lugar, se ha ido subiendo la duración de forma gradual, desde 0,85 a 1,50 al final del periodo. A medida que prevemos el final del ciclo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales, pensamos que tiene sentido coger más riesgo de tipos frente al bajo riesgo de tipos que tenía el fondo y que le ha dado mucho rédito el año pasado. Esta subida de la duración se ha hecho principalmente a través de futuros del tesoro americano y alemán. La otra decisión general a destacar ha sido la de ir nivelando la composición de la cartera en cuanto a la subordinación de los bonos. Si bien el año pasado, debido a la situación de los tipos de interés históricamente bajos, la cartera tenía un peso material en deuda subordinada en comparación a la deuda senior, este año hemos compensado esta distribución, aumentando el peso de la deuda senior que ya ofrece rentabilidades muy atractivas. Este proceso seguirá en los próximos meses. Sectorialmente hemos sobreponderado 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 5,10% al principio del periodo, a una claramente por encima del 5,66%. Geográficamente los emisores europeos han representado la mayor parte de la cartera (en torno a un 70%) y por plazos, la mayor parte ha tenido un vencimiento inferior a los 2 años (en torno al 85% de la cartera).

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.21

años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 5.66%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -1,19% para la clase A, -1,36% para la clase B y -0,99% para la clase C y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 1% del índice de referencia.

La principal razón de este peor comportamiento relativo del fondo frente al índice de referencia ha sido la posición que había en el AT1 7.5% de Credit Suisse, que fue valorado a cero por decisión del regulador suizo como parte de las condiciones de la compra del banco por parte de UBS. También han restado rentabilidad los futuros comprados sobre el tesoro americano a 2 años, que han sufrido en valoración por las alzas en tipos por parte de la Fed americana durante el periodo. Estas posiciones se encuadran en su mayor medida en una estrategia de positividad de la curva del tesoro americano. Por la parte positiva, podemos destacar las posiciones en otros bonos AT1 como es el caso del BBVA 5.875%, del CaixaBank 6.75% y del Abanca 6.125%.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,99%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -1,19% para la clase A, -1,36% para la clase B y -0,99% para la clase C, el patrimonio se ha reducido hasta los 136.595.842,64 euros y los participes se han reducido hasta 716 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,20% para la clase A, 0,37% para la clase B, 0,02% para la clase C 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 para la clase A y C y por debajo en la clase B con el -1,28% 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.

Se ha hecho una gestión activa no solo de la duración y del nivel de subordinación de los bonos de renta fija privada, sino también del tipo de emisores y de los plazos a vencimiento. De esta forma, se han alargado los vencimientos de emisores en bonos híbridos como Iberdrola, Enel o VW. Esto se ha hecho bien vendiendo bonos que ya estaban cercanos a su fecha de vencimiento o porque han amortizado híbridos existentes y se han emitido nuevos (caso de Iberdrola).

Puntualmente se ha acudido a emisiones en el mercado primario como en el caso del banco holandés ABN o el de Heineken. En el mercado secundario se han realizado compras para añadir emisores que no teníamos en cartera, con buenos fundamentales y que considerábamos que aportaban valor y una mayor diversificación, como es el caso del híbrido de Veolia, de Solvay o de Tennet. En deuda senior podemos citar Arval (la división de consumer finance de BNP) o Carlsberg. O de bonos concretos cuyo emisor ya teníamos pero que ofrecían valor, como un Tier 2 del banco italiano Intesa. La subida gradual de la duración se ha hecho con compras de deuda y futuros de deuda soberana a 2-3 años y deshaciendo posiciones vendidas de futuros sobre el bono del tesoro americano a 10 años. En cuanto a operaciones con futuros, se ha mantenido una estrategia de positividad de las curvas, especialmente de la del tesoro americano, pues pensamos que la Fed está más cerca de finalizar su ciclo de subidas de tipos. De esta forma, esperamos que los cortos plazos (el 2 años) empiecen a tener un mejor comportamiento relativo que los largos (el 10 años), produciéndose dicha positividad de la pendiente. Durante el periodo también se implementó una estrategia con futuros del mercado monetario americano que se cerró tomando beneficios. Durante mayo nos pareció que los futuros del SOFR en EEUU descontaban demasiadas bajadas de tipos por parte de la Fed para principios de 2024 y pusimos una estrategia táctica en contra de esa visión, que acabó corrigiendo y dando beneficios al fondo. Merece mención especial la venta total durante el periodo del bono senior de Gazprom con vencimiento marzo de 2025. Ante la incertidumbre sobre la evolución futura de este bono, nos pareció prudente vender toda la posición en dos partidas a un precio de 75,5 y de 79, respectivamente, después de haberlo visto cotizar a mínimos de en torno a 23. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ENEL SPA 3.5% CALL 24/02/25, HEINEKEN NV 3.875% CALL 23/06/24, US TREASURY N/B 1.5% 29/02/2024.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CREDIT SUISSE 7.5 CALL 17.07.23 COC, GOLDMAN SACHS FLOAT CALL 09/23/2026.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 27,44%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 11,11% Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 17,15% del patrimonio.

Invertimos en fondos de fondos con el objetivo fundamental de mejorar la diversificación de la cartera.

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 3,34%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 4,05%, 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	3.590	2,63	3.501	1,32
ES0265936007 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2024-01-18	EUR	0	0,00	5.050	1,90
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	2.813	2,06	2.814	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	894	0,65	896	0,34
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2166-12-24	EUR	2.779	2,03	4.816	1,81
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2165-12-13	EUR	3.497	2,56	9.796	3,68
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	0	0,00	3.839	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.573	9,94	30.712	11,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.573	9,94	30.712	11,55
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	16.766	6,31
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.045	1,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	19.811	7,45
TOTAL RENTA FIJA		13.573	9,94	50.523	19,00
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	12.033	8,81	15.771	5,93
TOTAL IIC		12.033	8,81	15.771	5,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.606	18,75	66.294	24,93
AU0000083768 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	0	0,00	2.376	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.376	0,89
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	3.446	2,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.446	2,52	0	0,00
PTBCP80M0062 - BONOS BANCO COMERCIO PORTUJ 8,500 2024-10-25	EUR	3.117	2,28	3.095	1,16
PTEDP0M0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	3.609	2,64	3.562	1,34
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2049-01-29	USD	0	0,00	7.969	3,00
USH3698DBW32 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	0	0,00	7.280	2,74
DE000CZ40MC5 - BONOS COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1.814	1,33	1.810	0,68
FR0013330529 - BONOS UNIBAIL 2,125 2168-10-25	EUR	3.397	2,49	5.144	1,93
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	2.413	1,77	2.349	0,88
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	2.848	2,08	2.837	1,07
FR001400A022 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	2.916	2,14	2.906	1,09
FR001400I9F5 - BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,625 2024-12-02	EUR	502	0,37	0	0,00
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	903	0,66	0	0,00
FR0014009A50 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 1,000 2025-05-23	EUR	3.109	2,28	3.105	1,17
XS0193945655 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 5,875 2024-06-09	EUR	0	0,00	2.096	0,79
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2168-09-15	USD	4.017	2,94	9.117	3,43
XS0808635436 - BONOS UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	0	0,00	815	0,31
XS0906949523 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,364 2025-03-21	EUR	0	0,00	3.083	1,16
XS1028599287 - BONOS ORANGE SA 5,250 2024-02-07	EUR	0	0,00	3.031	1,14
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2075-06-27	EUR	3.657	2,68	6.709	2,52
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	0	0,00	3.791	1,43
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1.918	1,40	1.926	0,72
XS1179916017 - BONOS CARREFOUR SA 1,250 2025-06-03	EUR	2.842	2,08	2.829	1,06
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	3.155	2,31	4.906	1,84
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1.909	1,40	1.897	0,71
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	3.920	2,87	3.950	1,49
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2169-09-29	EUR	999	0,73	1.985	0,75
XS1405765659 - BONOS SES 5,625 2049-01-29	EUR	2.011	1,47	3.999	1,50
XS1410417544 - BONOS KELLOGG CO 1,000 2024-05-17	EUR	0	0,00	2.907	1,09
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	0	0,00	3.698	1,39
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	0	0,00	1.686	0,63
XS1591694481 - BONOS TENNET HOLDING BV 2,995 2173-06-01	EUR	987	0,72	0	0,00
XS1634523754 - BONOS AT SECURITIES BV 5,250 2023-07-21	USD	447	0,33	628	0,24
XS1640667116 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 8,659 2023-12-15	EUR	3.582	2,62	3.698	1,39
XS1713462403 - BONOS OMV AG 2,875 2024-06-19	EUR	2.934	2,15	2.894	1,09
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	0	0,00	3.737	1,41
US172967HB08 - BONOS CITIGROUP INC 5,500 2025-09-13	USD	2.743	2,01	2.837	1,07
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	1.933	1,41	0	0,00
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	2.929	2,14	2.868	1,08
XS1958656552 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2024-03-04	EUR	706	0,52	0	0,00
XS1991397545 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	0	0,00	1.938	0,73
XS2000719992 - BONOS ENEL SPA 3,500 2025-02-24	EUR	3.243	2,37	0	0,00
XS2023633931 - BONOS BANK OF IRELAND 0,750 2023-07-08	EUR	0	0,00	1.471	0,55
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	1.865	1,37	1.852	0,70
XS2116728895 - BONOS FORD MOTOR CO 1,744 2024-07-19	EUR	1.434	1,05	0	0,00
XS2134245138 - BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 1,750 2026-03-27	EUR	1.888	1,38	1.888	0,71
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1.475	1,08	1.461	0,55
XS2384014705 - BONOS IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	3.794	2,78	3.755	1,41
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	0	0,00	8.842	3,33
XS2446386356 - BONOS MORGAN STANLEY 2,103 2025-05-08	EUR	2.864	2,10	2.855	1,07
XS2485538866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	2.853	2,09	2.850	1,07
XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	1.980	1,45	0	0,00
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2028-04-25	EUR	2.045	1,50	0	0,00
XS2599731473 - BONOS HEINEKEN NV 3,875 2024-09-23	EUR	3.002	2,20	0	0,00
US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	0	0,00	3.973	1,49
BE6265142099 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	1.951	1,43	1.956	0,74
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2171-03-02	EUR	921	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94.631	69,28	147.985	55,65
USF12033TN02 - BONOS DANONE SA 2,589 2023-11-02	USD	2.716	1,99	2.739	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USN27915AK84 - BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 2,485 2023-09-19	USD	0	0,00	2.558	0,96
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	0	0,00	3.950	1,49
XS0193945655 - BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 5,875 2024-06-09	EUR	2.038	1,49	0	0,00
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	0	0,00	4.016	1,51
XS0383002291 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	0	0,00	4.084	1,54
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	0	0,00	2.001	0,75
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	2.022	0,76
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,625 2023-09-13	EUR	0	0,00	1.854	0,70
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	1.963	1,44	0	0,00
XS1287779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	0	0,00	1.983	0,75
XS1315962602 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	469	0,34	3.920	1,47
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	1.991	0,75
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	1.688	1,24	0	0,00
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	0	0,00	3.913	1,47
XS1991397545 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	978	0,72	0	0,00
XS2079723552 - BONOS DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	0	0,00	1.947	0,73
XS2192430572 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	0	0,00	3.894	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.851	7,21	40.871	15,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL RENTA FIJA		107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		107.928	79,01	191.232	71,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		133.534	97,76	257.526	96,85

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