

## PLATINO FINANCIERA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 838

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BOVE MONTERO Y ASOCIADOS SL  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A- (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

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

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

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

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,21	0,26	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,03	0,01	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	73.278.185,00	73.285.985,00
Nº de accionistas	156,00	176,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	90.533	1,2355	1,2122	1,3839
2021	105.150	1,3835	1,3323	1,3866
2020	102.321	1,3417	1,2190	1,3435
2019	100.698	1,3205	1,2440	1,3239

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23		0,23	0,46		0,46	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

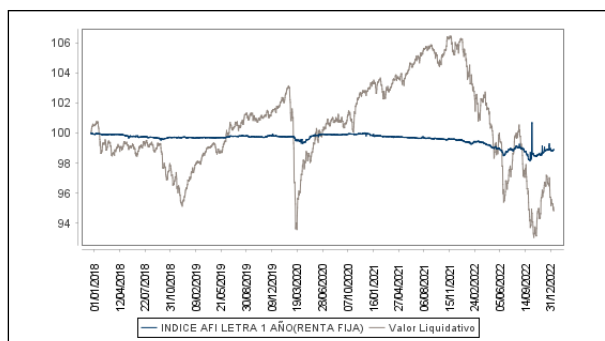
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,70	1,04	-2,50	-6,10	-3,47	3,11	1,61	6,12	2,16

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,21	0,23	0,24	0,24	1,04	1,01	1,03	0,90

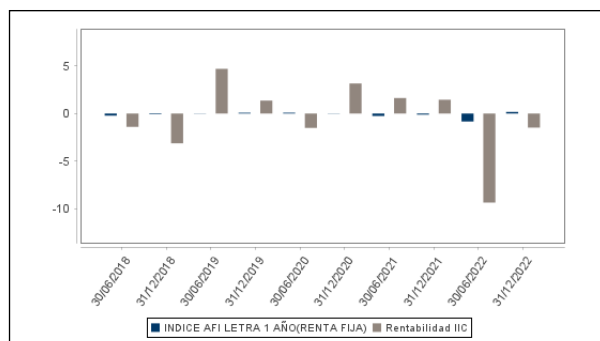
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	87.223	96,34	83.410	90,76
* Cartera interior	5.464	6,04	861	0,94
* Cartera exterior	81.642	90,18	82.477	89,74
* Intereses de la cartera de inversión	117	0,13	72	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.241	3,58	8.519	9,27
(+/-) RESTO	68	0,08	-24	-0,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>90.533</b>	<b>100,00 %</b>	<b>91.905</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	91.905	105.150	105.150	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-3,86	-3,98	-99,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,50	-10,10	-11,83	-652,09
(+) Rendimientos de gestión	-1,22	-9,77	-11,23	-527,09
+ Intereses	0,17	0,09	0,27	75,91
+ Dividendos	0,13	0,22	0,36	-42,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	-1,39	-1,36	-104,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,06	-0,15	-0,21	-60,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,05	0,00	-200,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,56	-8,67	-10,45	-82,69
± Otros resultados	-0,02	0,18	0,16	-113,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,33	-0,61	-116,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,23	-0,46	-2,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,05	-11,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-64,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	39,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-77,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-8,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-8,16
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>90.533</b>	<b>91.905</b>	<b>90.533</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

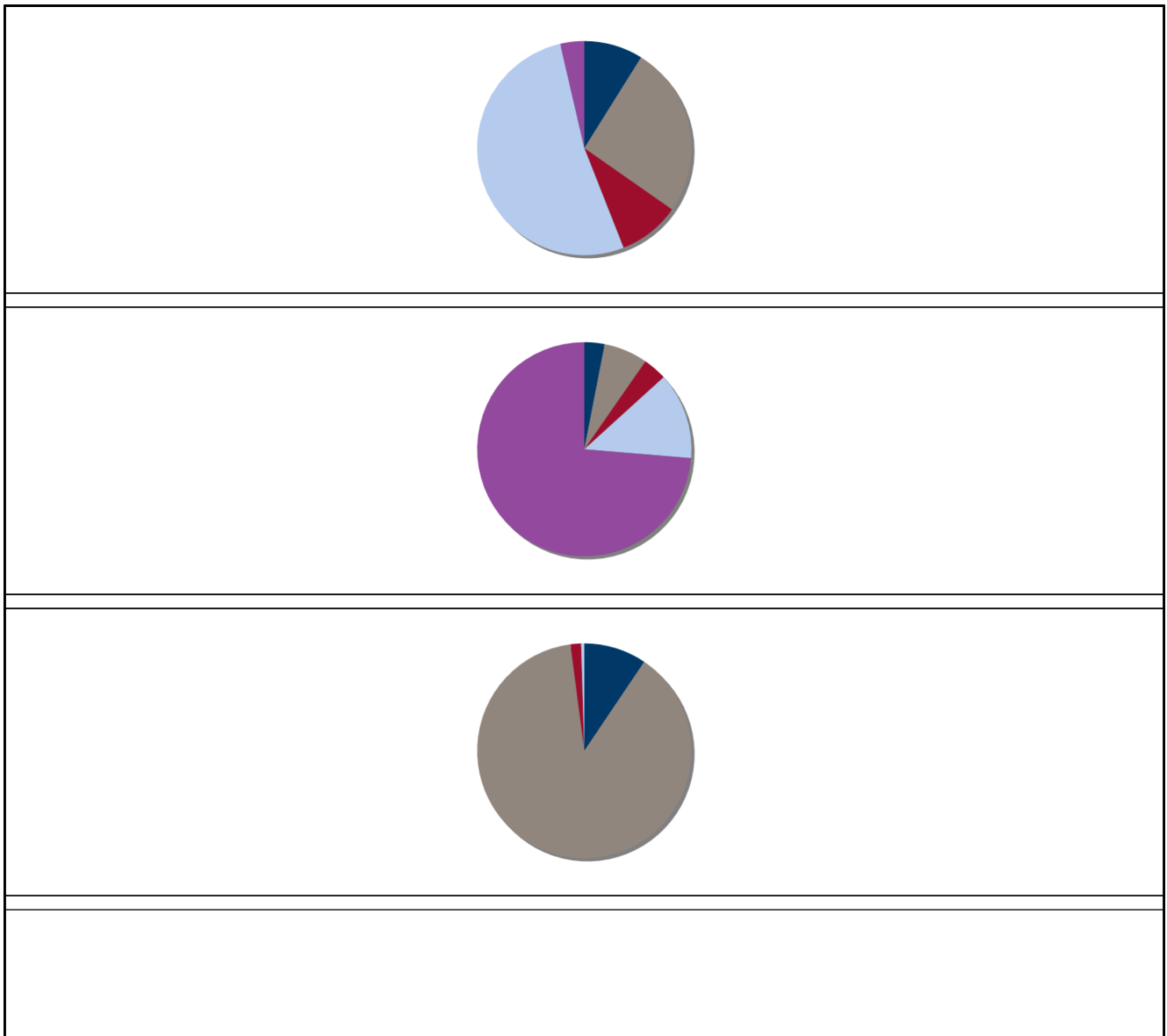
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

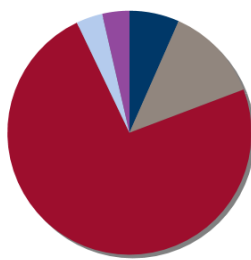
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.666	5,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.666	5,15	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	798	0,88	861	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE	798	0,88	861	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.464	6,04	861	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.810	10,84	8.916	9,70
TOTAL RENTA FIJA	9.810	10,84	8.916	9,70
TOTAL RV COTIZADA	5.183	5,72	5.029	5,47
TOTAL RENTA VARIABLE	5.183	5,72	5.029	5,47
TOTAL IIC	66.650	73,62	67.967	73,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.642	90,18	81.911	89,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	87.106	96,22	82.772	90,06

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

Los productos estructurados suponen un 0,22% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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





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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 82.477.120,70 euros que supone el 91,10% sobre el patrimonio de la IIC.  
 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.

Cerramos un año muy negativo para los activos financieros en general con muy pocas excepciones (materias primas, energía, dólar) y correlación alta entre la renta fija y renta variable haciendo difícil encontrar refugio/diversificación. Quizás lo más destacado es lo abultado que han sido las caídas en renta fija, convirtiéndolo en el peor año de la historia para renta fija y en muchos casos caídas superiores a la renta variable, caídas de doble dígito y próximas al 15% en índices agregados.

El principal factor que ha movido los mercados durante todo el año ha sido la elevada inflación, así como su correspondiente impacto en las políticas monetarias de los principales bancos centrales, que se han visto forzados a subir tipos de forma agresiva a lo largo de todo el año. Precisamente esto se ha vuelto a poner de manifiesto en el último mes del año, en el que hemos podido ver una nueva muestra del tono restrictivo de los bancos centrales, tanto la Reserva Federal americana, como el Banco Central Europeo o el Banco de Inglaterra en sus comparecencias tras subir los tipos de interés en 50 pb. La Fed subió 50 pb los tipos hasta el 4,25%-4,5% a mediados de mes, reduciendo el ritmo de subidas de las 4 subidas anteriores de 75 pb, pero las proyecciones de los miembros de la Fed se sitúan en el 5,1% para el próximo año frente a la proyección del 4,6% que había en septiembre y aún algo por encima de lo que está descontado el mercado (4,95% para mayo 23). Powell fue restrictivo en la comparecencia argumentando que el 6% de inflación subyacente sigue siendo 3 veces superior al objetivo del 2%, que es bueno ver que hay progreso, pero que aún queda camino por recorrer en la lucha contra la inflación.

En los mercados de renta fija, las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en TIR desde el 3,01% al 3,87% durante el semestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,33% al 2,56%. En este entorno, los mercados de crédito cerraban con estrechamientos este semestre. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main desde 118 pbs a 90 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 474 pbs.

En los mercados de renta variable, después de 2 meses de subidas (octubre y noviembre) el último mes se cierra en negativo, con un comportamiento relativo mejor para emergentes empujado por China. Europa también cierra con mejor comportamiento relativo vs Estados Unidos. En la 2ª mitad del año la mayoría de los índices han recuperado algo de terreno: Eurostoxx +9,8%, S&P 500 +1,4%, Nikkei -1,1% e Ibex 35 +1,6%. A pesar de esto, el saldo acumulado en el año muestra fuertes caídas: Eurostoxx -11,7%, S&P 500 -19,4%, Nikkei -9,4% e Ibex 35 -5,6%.

El impacto de las fuertes subidas de tipos de interés empieza también a dejarse sentir en otras áreas. Se han detectado ya pequeñas perturbaciones en el mercado inmobiliario no cotizado, con los inversores más deseosos de deshacerse de sus inversiones de sus fondos inmobiliarios. El reflejo más claro ha sido la noticia de que el mayor fondo inmobiliario no cotizado, BREIT, que pertenece a la gestora de Blackstone, limitaba los reembolsos en noviembre después que se superara el límite trimestral del 5%. Al mercado inmobiliario le ha surgido una competencia clara pues compite ahora con la rentabilidad de los activos de renta fija. La brecha de valoración que se ha abierto ha creado un incentivo para los inversores de estos fondos no cotizados de realizar beneficios con destino probable el mercado de renta fija.

En el frente geopolítico se cumplen más de 300 días de guerra y el presidente ucraniano, Zelensky, agradeció recientemente al Congreso de los EE. UU. su apoyo en la guerra de Ucrania y pidió ayuda adicional. A su vez, el presidente Biden, anunció que enviarán misiles Patriot a Ucrania para ayudar al país a defenderse de los ataques con misiles rusos. Por otro lado, el presidente chino, Xi Jinping, pidió conversaciones de paz entre Rusia y Ucrania al expresidente ruso y actual asesor adjunto de seguridad nacional Dmitry Medvedev.

Se cumplen también 3 años desde el primer caso de Covid en Wuhan. China se ha mantenido firme hasta ahora en su



política de Covid Cero al considerarla un orgullo nacional, mejor que la del resto del mundo y con un menor número de muertes e infecciones, pero en las últimas semanas, y ante el malestar social generado por las estrictas políticas de confinamiento y cuarentena (destacando la revuelta en el centro de fabricación de Apple Inc. de Zhengzhou), ha relajado la mayoría de estas medidas, reabriendo sus fronteras. Esto por un lado ha provocado a corto plazo un incremento importante en el número de contagios y fallecimientos en China, pero por otro ha generado la esperanza de una recuperación económica más rápida, con consecuencias favorables para la economía mundial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

El vehículo tiene firmadas 3 delegaciones de gestión con distintas gestoras que tienen distintos puntos de vista y estrategias de inversión. A cierre del periodo el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 55,11% y 28,41% respectivamente. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Para el conjunto del vehículo la Sicav está principalmente invertida en fondos de inversión de varias gestoras y con distintas temáticas. La cartera se complementa con renta variable directa con una cartera de más de 40 valores muy diversificada por sectores. La Sicav mantiene una cartera de bonos también muy diversificada por sectores, con rating en su mayoría de grado de inversión con cierto sesgo a bonos híbridos con calls cortas.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -1,48% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 0,14% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El entorno actual de inflación y subida de tipos de interés por parte de los bancos centrales, sumado al conflicto Rusia-Ucrania, ha provocado que casi ningún activo haya funcionado como refugio, habiendo tenido tanto la renta fija como la renta variable un peor comportamiento que la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -1,48%, el patrimonio se ha reducido hasta los 90.532.854,67 euros y los accionistas se han reducido hasta 156 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,35%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,27% y 0,08%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: UNILEVER PLC, COVESTRO AG, POSTE ITALIANE, BASF AG BAS GY, KONINKLIJKE PHILIPS NV, AIR LIQUIDE SA, TOTAL ENERGIES SA, L'OREAL, SANOFI, DANONE, PERNOD-RICARD SA, COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN, BNP PARIBAS, ORANGE SA, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, NOVARTIS AG-REG, BAYERISCHE MOTOREN WERKE-AG, DEUTSCHE POST AG-REG, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, BAYER AG-REG, FRESENIUS SE & CO KGAA, MERCEDES-BENZ GROUP AG, SAP SE, VOLKSWAGEN AG-PFD, ALLIANZ SE-REG, ENGIE, NN GROUP NV, ZURICH INSURANCE GROUP AG, STELLANTIS NV, NESTLE SA-REG, ENDESA SA, ENAGAS, INDITEX, ACS. ACTIVIDADES CONS Y SERV, REPSOL S.A, TELEFONICA SA, BARRICK GOLD CORP, COCA-COLA COMPANY, INTEL CORP, IBM CORP, JOHNSON & JOHNSON, PFIZER INC., PHILIP MORRIS INTERNAC, PIMCO-LOW DUR INCOM-INSEURHA, HSBC GB-GB AGG BD IDX-S5CHE, PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA, JPM INC OPPORT-C PERF ACC EH, NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI EUR, BGF-EURO BOND-I2 EUR ACC, DWS CONCEPT KALDEMORGEN-FC, PICTET TR-DIVER ALP-I EUR, AXA WLD-GL INF SH DUR-I EUR, M&G LX DYNAMIC ALLOC-CI EURA, LUMY-GLOB DEBT CR UC-BEURA, LUMY-GLOB DEBT GOV U-BEURA, LUMY-GLOB DEBT SEC U-BEURA, JPM AGGREGATE BOND-I2 EUR H, JPM US AGGREGATE BD-I2 A, M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA, M&G LX OPTIMAL INC-EUR CIACC, INVESCO US TRES 7-10

YR DI, ISHARES SP 500 EUR HED, ISHARES CORE S&P ETF, ISHARES US AGG BND EUR-H A.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 27,82%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tenía contratado 3 operaciones simultáneas a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 4.666.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

Durante el periodo la cuenta corriente en Euros ha sido remunerada en base a ESTR Overnight +/- 50 pbs

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 2,87% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de diciembre de 2022 suponía un 73,62%, siendo las gestoras principales GENERALI INVESTMENTS LUX y HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR.

La Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2022 la siguiente estructura:

BONO ENCE ENERGIA CONV 1.25 05/03/23.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 5,47%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%.

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. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

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 al 2023, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en recesión. La magnitud de esta hipotética recesión dependerá, en parte, de la efectividad de las medidas impuestas por la administración para reducir el impacto de la crisis energética sobre los hogares y las empresas, así como de la evolución de los tipos de interés. Los bancos centrales se están enfrentando a la mayor crisis inflacionaria desde los años 70 del siglo pasado y, probablemente, prefieran seguir luchando contra ella en lugar de fomentar el crecimiento. Esto implica que vamos a seguir viendo subidas de tipos, al menos en la 1ª parte del año, hasta que los bancos centrales tengan claro que la inflación está ya bajo control. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados

financieros en el futuro próximo.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	3.165	3,50	0	0,00
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	1.106	1,22	0	0,00
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	395	0,44	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>4.666</b>	<b>5,15</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.666</b>	<b>5,15</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	147	0,16	150	0,16
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	80	0,09	109	0,12
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	95	0,10	82	0,09
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	128	0,14	111	0,12
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	187	0,21	177	0,19
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	162	0,18	232	0,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>798</b>	<b>0,88</b>	<b>861</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>798</b>	<b>0,88</b>	<b>861</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.464</b>	<b>6,04</b>	<b>861</b>	<b>0,94</b>
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	900	0,99	934	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		900	0,99	934	1,02
US91282CBU45 - BONOS US TREASURY N/B 0,125 2023-03-31	USD	413	0,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		413	0,46	0	0,00
XS1195202822 - BONOS TOTAL SA 2,625 2025-02-26	EUR	283	0,31	281	0,31
PTEDPROM0029 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,875 2026-05-02	EUR	86	0,09	81	0,09
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	289	0,32	185	0,20
DE000A13R7Z7 - BONOS ALLIANZ SE 3,375 2049-09-18	EUR	97	0,11	98	0,11
DE000A3E5TR0 - BONOS ALLIANZ SE 2,600 2031-10-30	EUR	141	0,16	137	0,15
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	189	0,21	185	0,20
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-02-15	EUR	96	0,11	97	0,11
FR0014000NZ4 - BONOS RENAULT SA 2,375 2026-02-25	EUR	181	0,20	172	0,19
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	238	0,26	230	0,25
FR00140007L3 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2029-01-20	EUR	160	0,18	152	0,17
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2026-09-19	EUR	84	0,09	83	0,09
CH0591979627 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18	EUR	110	0,12	129	0,14
XS1069439740 - BONOS AXA SA 3,875 2049-10-08	EUR	193	0,21	195	0,21
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	201	0,22	203	0,22
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	97	0,11	96	0,10
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 3,375 2024-04-24	EUR	97	0,11	93	0,10
XS1377745937 - BONOS COVESTRO AG 1,750 2024-06-25	EUR	96	0,11	0	0,00
XS1405136364 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	101	0,11	98	0,11
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	93	0,10	94	0,10
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	278	0,31	276	0,30
XS1614416193 - BONOS BNP PARIBAS 1,500 2025-11-17	EUR	188	0,21	0	0,00
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	160	0,18	167	0,18
XS1716945586 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 3,250 2025-11-13	EUR	90	0,10	90	0,10
XS1729872736 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 2,684 2024-12-01	EUR	193	0,21	186	0,20
XS1771838494 - BONOS ING GROEP N.V. 1,125 2025-02-14	EUR	95	0,10	0	0,00
XS1799611642 - BONOS AXA SA 3,250 2029-05-28	EUR	89	0,10	93	0,10
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2028-06-27	EUR	179	0,20	177	0,19
XS1815116998 - BONOS KONINKLIJKE PHILIPS NV 1,375 2028-05-02	EUR	87	0,10	91	0,10
XS1886478806 - BONOS AEGON NV 5,625 2029-04-15	EUR	187	0,21	184	0,20
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03	EUR	99	0,11	96	0,10
XS1963830002 - BONOS FAURECIA 3,125 2023-06-15	EUR	266	0,29	254	0,28
XS1987729768 - BONOS GROUPE FNAC 2,625 2026-05-30	EUR	190	0,21	177	0,19
XS2102934697 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,000 2027-01-20	EUR	170	0,19	164	0,18
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	180	0,20	175	0,19
XS2178586157 - BONOS CONTINENTAL AG 2,500 2026-08-27	EUR	192	0,21	200	0,22
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2026-06-11	EUR	187	0,21	181	0,20
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	186	0,21	182	0,20
XS2189970317 - BONOS ZURICH INSURANCE GRO 1,875 2030-06-17	EUR	158	0,17	165	0,18
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PI 3,250 2026-03-22	EUR	186	0,20	181	0,20
XS221183244 - BONOS PROSUS NV 1,539 2028-05-03	EUR	163	0,18	159	0,17
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2026-06-09	EUR	177	0,20	177	0,19
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	EUR	88	0,10	87	0,09
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2026-12-10	EUR	172	0,19	165	0,18
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	182	0,20	179	0,19
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	85	0,09	80	0,09
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROPA 2,200 2028-12-02	EUR	81	0,09	83	0,09
XS2282806578 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 2,625 2027-01-26	EUR	78	0,09	73	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2029-02-12	EUR	226	0,25	214	0,23
XS2295335413 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,450 2026-11-09	EUR	170	0,19	165	0,18
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS NV 0,625 2027-03-30	EUR	86	0,09	86	0,09
XS2332219612 - BONOS NEINOR HOME 4,500 2023-04-15	EUR	85	0,09	81	0,09
XS2385393405 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,000 2027-09-15	EUR	83	0,09	79	0,09
XS2388162385 - BONOS ALMIRALL SA 2,125 2026-09-30	EUR	183	0,20	176	0,19
XS2391779134 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 3,000 2026-12-27	EUR	156	0,17	145	0,16
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2025-12-02	EUR	89	0,10	86	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.299</b>	<b>9,17</b>	<b>7.686</b>	<b>8,36</b>
XS1322536506 - Bonos INTL CONSOLIDATED GB 0,312 2022-11-17	EUR	0	0,00	98	0,11
XS1783932863 - BONOS ENCE ENERGIA Y CELUL 1,250 2023-03-05 *	EUR	198	0,22	197	0,21
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>198</b>	<b>0,22</b>	<b>295</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.810</b>	<b>10,84</b>	<b>8.916</b>	<b>9,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.810</b>	<b>10,84</b>	<b>8.916</b>	<b>9,70</b>
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	141	0,16	130	0,14
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	78	0,09	71	0,08
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE	EUR	78	0,09	76	0,08
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	137	0,15	122	0,13
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJE PHILIPS NV	EUR	39	0,04	57	0,06
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	111	0,12	108	0,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	469	0,52	403	0,44
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	52	0,06	51	0,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	149	0,16	159	0,17
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	157	0,17	170	0,18
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD SA	EUR	55	0,06	52	0,06
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	62	0,07	55	0,06
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	199	0,22	170	0,18
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	130	0,14	157	0,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	165	0,18	178	0,19
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	169	0,19	162	0,18
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	89	0,10	78	0,09
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	111	0,12	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	144	0,16	146	0,16
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	82	0,09	97	0,11
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	49	0,05	54	0,06
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ AG	EUR	123	0,14	110	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	76	0,08	69	0,07
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	64	0,07	70	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	115	0,13	104	0,11
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	169	0,19	138	0,15
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	72	0,08	82	0,09
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	201	0,22	187	0,20
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	73	0,08	65	0,07
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	680	0,75	699	0,76
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	65	0,07	68	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	220	0,24	223	0,24
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	93	0,10	135	0,15
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	91	0,10	93	0,10
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	128	0,14	131	0,14
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	239	0,26	250	0,27
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	108	0,12	108	0,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.183</b>	<b>5,72</b>	<b>5.029</b>	<b>5,47</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.183</b>	<b>5,72</b>	<b>5.029</b>	<b>5,47</b>
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES PLC	USD	0	0,00	2.912	3,17
IE00BF2FN646 - PARTICIPACIONES INVESTMENT MANAGEMENT LTD	EUR	3.114	3,44	0	0,00
IE00BGQYRS42 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	326	0,36	0	0,00
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VANECK ASSET MANAGEMENT BV	EUR	91	0,10	101	0,11
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	469	0,52	454	0,49
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	2.886	3,19	0	0,00
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	2.910	3,21	0	0,00
IE00BDFJYM28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT SCHWEIZ A	EUR	1.154	1,28	1.208	1,31
IE00BDT57V65 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.035	1,14	1.018	1,11
IE00BD5KFN34 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MNGMT LUX	EUR	840	0,93	822	0,89
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST ADVISORS LP	EUR	68	0,07	73	0,08
IE00BF2FN646 - Participaciones INVESTMENT MANAGEMENT	USD	0	0,00	3.385	3,68
IE00BF5DZ473 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR	EUR	7.921	8,75	8.227	8,95
IE00BGBN6P67 - PARTICIPACIONES INVESTMENT MANAGEMENT LTD	EUR	35	0,04	43	0,05
IE00BGQYRS42 - Participaciones XTRACKERS	USD	0	0,00	345	0,38
IE00BG7PP820 - PARTICIPACIONES INVESTMENT MANAGEMENT LTD	USD	292	0,32	340	0,37
IE00BLOBM031 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	471	0,52	1.197	1,30
IE00BZCTK13 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	JPY	422	0,47	411	0,45
IE00BZCTK875 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	867	0,96	1.634	1,78
IE00BZ19BC93 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MANAGERS LTD	EUR	98	0,11	101	0,11
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	62	0,07	61	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3WVVR16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP	EUR	143	0,16	135	0,15
IE00B3ZWK018 - Participaciones SHARES PLC	EUR	0	0,00	2.888	3,14
IE00B4R5BP74 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	532	0,59	545	0,59
IE00B43HR379 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	534	0,59	508	0,55
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	1.200	1,33	1.183	1,29
IE0002460867 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	USD	349	0,39	368	0,40
FR0013185535 - PARTICIPACIONES LAZARDS FRERES GESTION	EUR	666	0,74	666	0,72
IE0033591748 - Participaciones PIMCO GLOBAL FUNDS	USD	0	0,00	462	0,50
IE0033989843 - PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	374	0,41	392	0,43
LU0095938881 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	577	0,64	591	0,64
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	621	0,69	623	0,68
LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	666	0,74	716	0,78
LU0279509144 - PARTICIPACIONES ETHENEA INDEPENDENT INV SA	EUR	535	0,59	540	0,59
LU0289472085 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	1.278	1,41	1.282	1,39
LU0300357802 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	609	0,67	618	0,67
LU0329430473 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	111	0,12	102	0,11
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	1.014	1,12	1.013	1,10
LU0366533882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	142	0,16	146	0,16
LU0368229703 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	1.216	1,34	1.280	1,39
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	272	0,30	272	0,30
LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	100	0,11	109	0,12
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	560	0,61	535	0,58
LU0463469121 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	538	0,59	508	0,55
LU0474968293 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	83	0,09	88	0,10
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.040	1,15	1.048	1,14
LU0607980959 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	USD	797	0,88	787	0,86
LU0736560011 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERSNTEIN LUX. S.A.	EUR	803	0,89	821	0,89
LU0808562705 - PARTICIPACIONES JMS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	737	0,81	771	0,84
LU0841586075 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	103	0,11	100	0,11
LU086427866 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER AM USA CORP	EUR	126	0,14	122	0,13
LU0950672807 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG	EUR	370	0,41	380	0,41
LU1055714379 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	940	1,04	974	1,06
LU1071462532 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	703	0,78	701	0,76
LU1279334723 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	351	0,39	359	0,39
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	1.387	1,53	1.426	1,55
LU1378979081 - PARTICIPACIONES JPMORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	209	0,23	210	0,23
LU1433232698 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	574	0,63	577	0,63
LU1575199994 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	90	0,10	87	0,09
LU1582988561 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	917	1,01	894	0,97
LU1598044615 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMP INT SERV SARL	EUR	771	0,85	769	0,84
LU1663931597 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	193	0,21	204	0,22
LU1683287889 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	95	0,11	97	0,11
LU1684370304 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	95	0,10	106	0,12
LU1720794400 - PARTICIPACIONES LUMYNA INVESTMENTS LTD	EUR	1.971	2,18	2.031	2,21
LU1720795126 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	7.414	8,19	5.595	6,09
LU1720795803 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	1.626	1,80	1.706	1,86
LU1727350453 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	3.991	4,41	4.134	4,50
LU1727358431 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	946	1,04	989	1,08
LU1769937829 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA	EUR	692	0,76	653	0,71
LU1781816530 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET M	EUR	90	0,10	89	0,10
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	956	1,06	938	1,02
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	967	1,07	960	1,04
LU1807488066 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	555	0,61	559	0,61
LU1819479939 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHIQUIER/LUX	EUR	95	0,11	110	0,12
LU1840769696 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	117	0,13	122	0,13
LU1861216601 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	79	0,09	87	0,09
LU1861217757 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	83	0,09	86	0,09
LU2015349330 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG SCA	EUR	770	0,85	744	0,81
LU2048587138 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	83	0,09	82	0,09
LU2091934856 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	115	0,13	115	0,13
LU2095319682 - PARTICIPACIONES INATIXIS INVEST.MANAGERS INTER	EUR	104	0,12	107	0,12
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO INSTITUTIONAL ASSET MNG	EUR	148	0,16	148	0,16
LU2168656184 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	19	0,02	21	0,02
LU2168656341 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INVEST MNGMT UK	EUR	241	0,27	232	0,25
LU2369574541 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH	EUR	114	0,13	122	0,13
<b>TOTAL IIC</b>		66.650	73,62	67.967	73,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		81.642	90,18	81.911	89,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		87.106	96,22	82.772	90,06

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

Los productos estructurados suponen un 0,22% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el

rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

## II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.

- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

### Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 35. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.019.473 EUROS, siendo 2.556.481 EUROS remuneración fija y estimándose en 456.992 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2022, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2022, habiendo sido beneficiarios de la misma 30 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 986.900 EUROS y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2022 en la fecha de elaboración de esta información, en 128.300 EUROS.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 4 personas, siendo su retribución fija de 336.900 EUROS y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2022, se estima en 62.500 EUROS de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 650.000 EUROS de retribución fija y 65.800 EUROS de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2022.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

La política retributiva detallada se puede consultar en la página web: <https://www.credit-suisse.com/about-us/en/our-company/our-governance/compensation.html>

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad ABANTE ASESORES GESTION SGIIC. a continuación se detalla su política remunerativa:

Información sobre las políticas y prácticas remunerativas de ABANTE ASESORES GESTION SGIIC. Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

El Consejo de Administración es el órgano responsable de revisar de manera periódica el contenido de la política de remuneración. De la revisión realizada en el ejercicio 2022 no se han detectado hallazgos significativos y, en consecuencia, no se han realizado modificaciones. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados

En el caso de los miembros de la Alta Dirección, los empleados incursos en la carrera profesional y los empleados que puedan incidir en el perfil de riesgo de la entidad, la retribución variable está vinculada a los resultados del Grupo, cuya cuantía está supeditada a la consecución de unos objetivos concretos, cuantificables y directamente alineados con los intereses de los accionistas en la medida en que contribuyen a la generación de valor para el Grupo. En el resto de empleados la retribución variable está vinculada a objetivos relacionados con sus funciones y/o aspectos cualitativos. Dada la naturaleza de la Sociedad Gestora, consideramos que las actividades desarrolladas por la Dirección, Gestores y Área de Control no inciden en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas, ya que el perfil de riesgo se encuentra perfectamente delimitado en el folleto y en su correspondiente DFI. En el ejercicio 2022 la retribución fija y variable pagada por Abante Asesores Gestión SGIIC se detalla a continuación:

1. Remuneración total: 3.522.690,54 euros De la cual, fija: 2.702.756,23 euros; Variable: 819.934,31 euros

Total empleados: 49

Total empleados remuneración variable: 31

2. Altos cargos remuneración total: 695.171,83 euros, de la cual, fija: 277.732,02 euros y variable: 417.439,81 euros.

Total empleados: 2

Total empleados remuneración variable: 2

No ha existido remuneración variable ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. Área de control: Las funciones de la unidad de control interno están delegadas a Abante Asesores S.A. En 2022 la Entidad Gestora ha satisfecho a la S.A. un importe de 1.300.000,00 euros <https://azeuwebpubblob.blob.core.windows.net/webpubpro/legal/docs/Documentacion%20Legal/Grupo%20Abante/POLITICA%20RETRIBUTIVA%20DEL%20GRUPO%20ABANTE.pdf>

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con la entidad J.P. MORGAN SE, a continuación se detalla su política remunerativa:



#### Remuneration Policy

The Company is part of the J.P. Morgan Chase & Co group of companies. In this section, the terms "J.P. Morgan" or "Firm" refers to the J.P. Morgan Chase & Co. group of companies, and each of the entities in that group globally, unless otherwise specified. This disclosure sets out general principles. Details of specific remuneration programmes are set forth in the relevant plan terms and conditions as in force from time to time.

#### Qualitative Disclosures

As part of the Firm, JPMBL applies J.P. Morgan's global compensation philosophy and pay practices, which are reflected in the Remuneration Policy applicable to JPMBL. The qualitative remuneration disclosures required under Paragraphs 1 (a) - (f) of Article 450 of the CRR II for all employees of the Firm's subsidiaries and branches located in EMEA, including staff of the Company, is available in the most recent EMEA Remuneration Policy Disclosure at: <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/basel.cfm>

#### Quantitative disclosures

The following quantitative disclosures relate to the Company's CRD V Identified Staff being those staff whose professional activities have a material impact on the Company's risk profile, as described above. In preparation of these disclosures, JPMBL has taken into account its obligations to individuals under applicable EU and local data protection law. In light of these considerations, the Company has concluded that it is appropriate to aggregate the compensation information in some areas.

#### TOTAL REMUNERATION (In EUR thousands)

MB Supervisory Function - 275

MB Management Function - 8.016

Other CRD V Identified Staff - 68.149

#### FIXED REMUNERATION (In EUR thousands)

MB Supervisory Function - Number of identified staff: 6; Total Fixed Compensation: 275

MB Management Function - Number of identified staff: 9; Total Fixed Compensation: 3.873

Other CRD V Identified Staff - Number of identified staff: 72; Total Fixed Compensation: 33.345

#### VARIABLE REMUNERATION (In EUR thousands)

MB Management Function - Number of identified staff: 8; Total Fixed Compensation: 4.142

Other CRD V Identified Staff - Number of identified staff: 68; Total Fixed Compensation: 34.804

Remuneration linked to commission: N/A

Modification to remuneration policy: N/A - our contractual relationship has not lasted longer than the frequency of our reporting. Nonetheless, you can find previous versions of the Disclosure Report via our website:

<https://jpmorganchaseco.gcs-web.com/ir/sec-other-filings/basel-pillar-and-ldr-disclosures/pillar-luxembourg>

## 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