

CS PREMIUM EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 3149

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/03/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, de una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia a rentabilidad del índice 15% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 15% MSCI Europe (EUR) NR Index, 35% MSCI ACWI NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 15% anual. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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

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

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

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

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

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

En concreto se podrá invertir en:

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

El Fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,06	-0,04	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
Clase A	1.490.079,26	1.449.906,42	23,00	23,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
Clase B	997.459,90	847.795,13	85,00	83,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase I	729.211,76	729.211,76	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	17.662	0	0	0
Clase B	EUR	11.753	8.516	10.699	11.934
Clase I	EUR	8.647	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	11,8530	0,0000	0,0000	0,0000
Clase B	EUR	11,7832	13,9596	13,1750	12,5712
Clase I	EUR	11,8582	0,0000	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,09		0,09	0,10		0,10	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-2,98	-7,68						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	07-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		7,87	10,57						
Ibex-35		16,45	19,48						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
BENCHMARK CS PREMIUM EQUILIBRADO		8,03	9,85						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

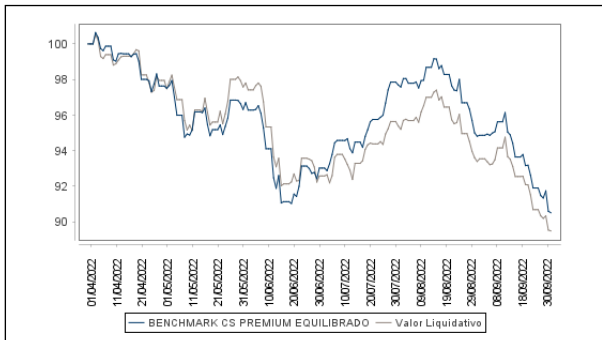
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,20	0,20	0,25					

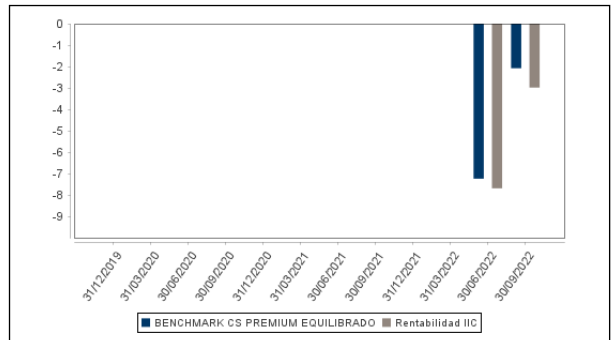
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,19	-7,88						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,11	07-07-2022				

(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 año t actual	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		7,88	10,57						
Ibex-35		16,45	19,48						
Letra Tesoro 1 año		1,77	0,61						
BENCHMARK CS PREMIUM EQUILIBRADO		8,03	9,85						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		6,34	6,01						

(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.

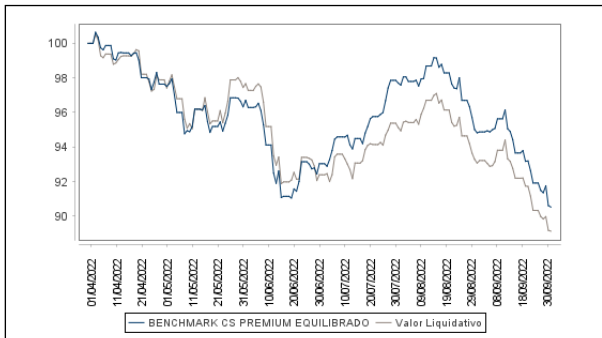
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,41	0,41	0,48	0,59	2,31	2,37	2,41	2,40

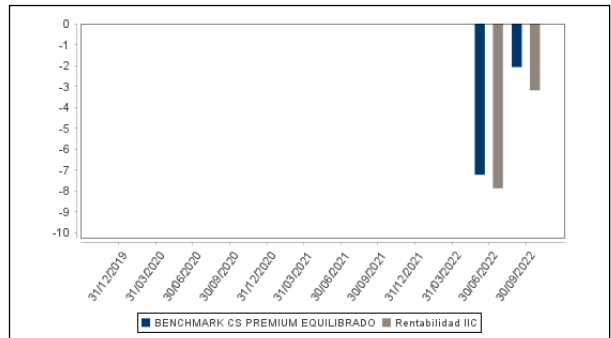
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual Clase I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		-2,94							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	07-07-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		7,88							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK CS PREMIUM EQUILIBRADO		8,03							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

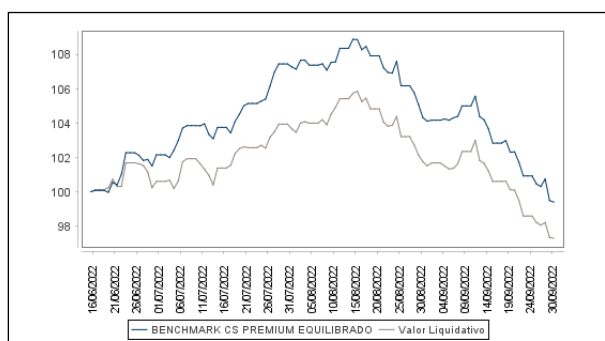
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,07					

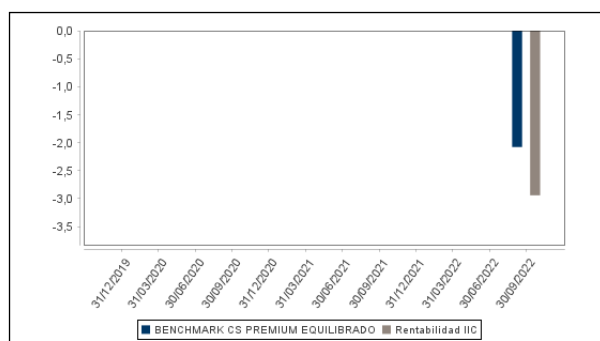
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Enero de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	317.368	1.194	1
Renta Fija Internacional	246.629	1.484	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	83.840	253	-3
Renta Variable Euro	17.647	520	-9
Renta Variable Internacional	33.191	266	-3
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	22.284	643	-2
Global	18.089	163	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	621.666	1.579	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.360.715	6.102	-0,01

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.161	95,01	31.386	84,96
* Cartera interior	3.052	8,02	3.607	9,76
* Cartera exterior	33.015	86,74	27.741	75,10
* Intereses de la cartera de inversión	93	0,24	38	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.647	4,33	5.455	14,77
(+/-) RESTO	254	0,67	100	0,27
TOTAL PATRIMONIO	38.062	100,00 %	36.941	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)	36.941	9.640	8.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,82	164,01	147,56	-91,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,03	-9,33	-14,93	657,66
(+) Rendimientos de gestión	-2,83	-9,07	-14,19	351,55
+ Intereses	0,15	0,09	0,37	287,21
+ Dividendos	0,22	0,36	0,72	36,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	-0,99	-2,64	119,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,92	-3,91	-5,52	-46,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,74	-0,80	-2,01	112,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,59	-3,61	-4,93	-62,56
± Otros resultados	0,00	-0,21	-0,18	-95,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,28	-0,79	250,27
- Comisión de gestión	-0,18	-0,23	-0,64	83,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	136,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	3,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	34,68
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,05	55,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,05	55,84

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.062	36.941	38.062	

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

3. Inversiones financieras

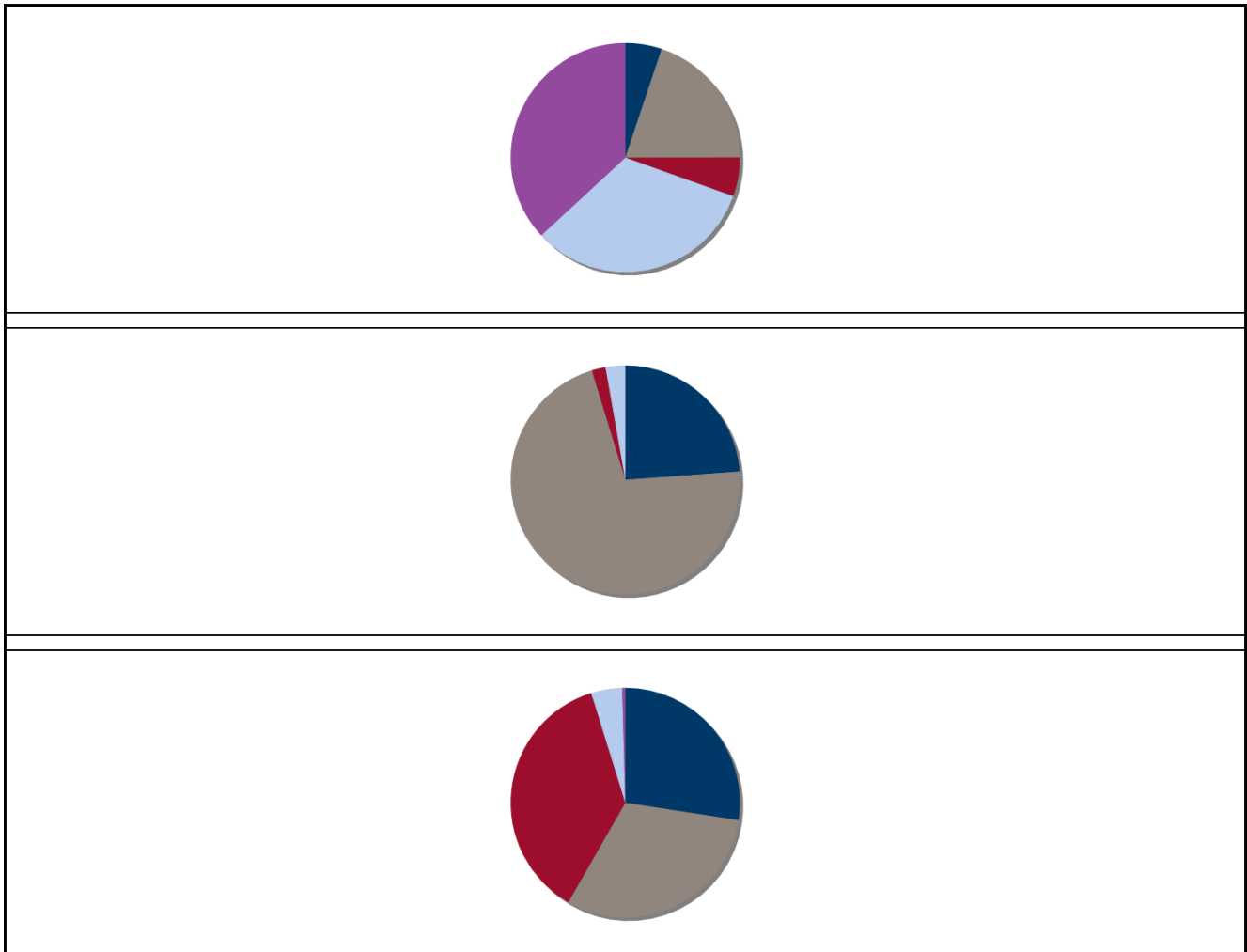
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	934	2,45	678	1,83
TOTAL RENTA FIJA	934	2,45	678	1,83
TOTAL RV COTIZADA	1.509	3,96	2.349	6,36
TOTAL RENTA VARIABLE	1.509	3,96	2.349	6,36
TOTAL IIC	609	1,60	580	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.052	8,02	3.607	9,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.807	28,39	5.296	14,33
TOTAL RENTA FIJA	10.807	28,39	5.296	14,33
TOTAL RV COTIZADA	8.859	23,28	9.286	25,14
TOTAL RENTA VARIABLE	8.859	23,28	9.286	25,14
TOTAL IIC	13.341	35,05	13.152	35,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.007	86,72	27.733	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.060	94,74	31.340	84,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	772	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	791	Inversión
Total subyacente renta variable		1563	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	3.601	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3601	
BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/2027 100	1.103	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.4% 13/09/2024	Compra Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.4% 13/09/2	2.564	Inversión
US TREASURY N/B 1.5% 30/09/2024	Compra Futuro US TREASURY N/B 1.5% 30/09/2024 2000	6.233	Inversión
US TREASURY N/B 3.25% VTO 30/06/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.25% VTO 30/06/2029	2.301	Inversión
Total otros subyacentes		12202	
TOTAL OBLIGACIONES		17366	

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

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.647.138,86 euros que supone el 22,72% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <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 1.445.237,35 euros suponiendo un 3,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 90,15 euros.</p> <p>f.) El importe de las adquisiciones 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 931.083,90 euros, suponiendo un 2,30% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 4.302,10 euros, lo que supone un 0,01% 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>Este Como ya viene siendo habitual en este 2022, el tercer trimestre que acaba de concluir tampoco ha dado tregua en los mercados. Ha sido muy negativo para todos los activos financieros (bonos, bolsa, materias primas, oro) con la única excepción del dólar. Los mercados de deuda y de renta variable vivieron un fuerte repunte en julio, pero ambos cayeron con fuerza en agosto y septiembre. En general, los bonos globales han caído un 7%, y la renta variable de los mercados desarrollados, un 6% durante el trimestre.</p> <p>El repunte de julio se debió, en parte, a que los mercados comenzaron a asumir que la Reserva Federal (la Fed) bajaría</p>

los tipos de interés en 2023, lo que alimentó las esperanzas de un "aterrizaje suave" de la economía. Sin embargo, tanto la Fed como otros bancos centrales reiteraron en la cumbre de Jackson Hole en agosto que su prioridad seguía siendo la lucha contra la inflación, no el fomento del crecimiento. Esta declaración fue el factor principal de la significativa subida de los tipos de los bonos y de la venta generalizada de acciones en la segunda mitad del trimestre.

Los bancos centrales han respaldado su discurso hawkish con subidas de los tipos de interés de referencia. En total, la Fed los ha subido un 1,5% en el trimestre, llegando ya al 3,25% y el Banco Central Europeo iniciaba las subidas de tipos en julio (de -0,50% a 0%) llegando en septiembre al 0,75%. De igual forma, los mercados han reaccionado anticipando una tendencia más agresiva de subidas de tipos: actualmente el mercado descuenta que el año que viene suban hasta el 4,5% en Estados Unidos y el 3,5% en Europa. Aunque en el caso de Europa, la situación parece ser algo distinta con inflación generada por el lado de la oferta y capacidad por parte de BCE para influir solo por el lado de la demanda, lo que dificulta enormemente su trabajo.

En lo que respecta a las presiones inflacionarias globales, la bajada de los precios de los alimentos y del petróleo ha servido para moderarlas ligeramente durante el trimestre. El precio del petróleo WTI ha bajado casi un 30% desde comienzos de julio, al tiempo que el índice de precios de los alimentos de la FAO ha caído hasta mínimos que no se alcanzaban desde antes del estallido de la guerra en Ucrania. No obstante, la inflación subyacente sigue muy por encima de los objetivos de los bancos centrales en muchos países, motivo por el que los mercados están descontando más subidas de los tipos de interés de referencia en los próximos meses.

Este aumento en las expectativas para los tipos de interés ha lastrado las valoraciones de la renta variable, y ha contribuido a aumentar la inquietud en torno a las perspectivas de crecimiento. Los temores a una recesión se han avivado ante la presión que sufren los consumidores por culpa de las subidas de precios y de los mayores costes de endeudamiento, producto de las medidas con las que los bancos centrales buscan combatir la inflación. Como resultado, la mayoría de los mercados de renta variable han sufrido caídas en el trimestre: Eurostoxx -4,0%, S&P 500 -5,3%, Nikkei -1,7% e Ibex 35 -9,0%. Esto deja el saldo acumulado en el año con caídas que en muchos casos superan el 20%: Eurostoxx -22,8%, S&P 500 -24,8%, Nikkei -9,9% e Ibex 35 -15,5%.

En cuanto a 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 3,83% durante el trimestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,34% al 2,11%. En este entorno, los mercados de crédito también se han visto afectados, no sólo por la subida de los tipos libres de riesgo, sino por ampliación de diferenciales. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main ampliaba desde 119 pbs a 135 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 640 pbs.

El Reino Unido ha sido una fuente de noticias durante este período, siendo el fallecimiento de Isabel II, uno de los eventos que ha acaparado la mayor parte de la atención durante el trimestre. Pero también lo ha sido por la elección de la nueva presidenta del gobierno, Liz Truss, y su nuevo Gobierno, que anunció un paquete de significativos recortes fiscales, lo que exigirá mucha más financiación externa. La noticia provocó que la libra se precipitara en caída libre y que los tipos de los Gilts aumentaran significativamente. Los costes de endeudamiento del Reino Unido subieron tan rápido después del anuncio del paquete fiscal que, hacia finales de septiembre, el Banco de Inglaterra se ha visto obligado a intervenir para comprar deuda pública a largo plazo. Pese a todo, los tipos del bono a 10 años han cerrado septiembre al 4%, por encima del 2,2% con el que empezaron el trimestre.

La crisis energética ha seguido copando titulares, después de que Rusia cortara en seco el suministro de gas a través del Nord Stream 1, el gasoducto más importante, a principios de septiembre. Esta situación, que se había anticipado como el peor escenario posible para Europa, no desembocó sin embargo en nuevas subidas de los precios del gas, que hacia el final del trimestre bajaron a los 200 EUR tras haber alcanzado los 300 EUR por megavatio hora en agosto. Las medidas propuestas por la Comisión Europea también podrían aliviar parcialmente las tensiones. Estas propuestas, diseñadas para el corto plazo, se centran en tres áreas principales: un plan de ahorro energético para toda la UE, con un objetivo amplio de reducir en un 10% el consumo general; un tope uniforme para toda la UE a los precios de la energía, y una tasa en los beneficios a los productores de combustibles fósiles. A pesar de todo, el conflicto entre Rusia y Ucrania sigue representando un elevado riesgo para la economía europea.

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 16,12% y 53,29%,

respectivamente y a cierre del mismo de 52,04% en renta fija y 43,02% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Al comienzo del período fondo mantenía una exposición por encima de la neutralidad en renta variable reflejando una visión moderadamente positiva. Tras la reunión de finales de agosto de la FED cuando se confirma una política monetaria restrictiva durante más tiempo/ más agresiva, nuestra visión en renta variable cambia hacia una mayor cautela por lo que se decide reducir exposición.

El fondo se encuentra invertido en renta variable regionalmente con igual peso en Estados Unidos y Europa, un 10% en Reino Unido como las geográficas más representativas. La distribución sectorial dentro de renta variable, los sectores que más pesan por orden de relevancia son el sector financiero, farmacia, industrial, telecomunicaciones seguido de consumo no cíclico y tecnología. Las principales posiciones renta variable directa en el período han sido Shell, Viscofan, Cummins, Walmart y Aon. Las principales posiciones sectoriales y temáticas en fondos: AB International Healthcare y Janus Henderson Global Technology Leaders.

En renta fija, la estrategia del fondo para el tercer trimestre ha seguido siendo la de mantener una baja duración con el ánimo de proteger la cartera ante el entorno actual de subidas de tipos. En cuanto a la composición de la misma, sigue formada en su mayoría por deuda privada, tanto en deuda senior como deuda subordinada corporativa y financiera. En lo que llevamos de año, las compañías que componen la cartera siguen demostrando un buen desempeño en el actual entorno inflacionista y continúan gozando de unas sólidas métricas crediticias.

En cuanto a la subordinación a la que está expuesto el fondo, lo que tratamos es de hacer bajar en la estructura de capital, hacia bonos de compañías de elevada solvencia y con fácil acceso al mercado de capitales, siendo calificada como Investment Grade su deuda senior. Estamos sesgando las compras hacia nombres o sectores menos vulnerables al ciclo económico o que cuenten con palancas suficientes para defender balance en un entorno como el que nos dirigimos en el medio plazo de desaceleración y menor crecimiento económico.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -2,98% para la clase A y -3,18% para la clase B y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -10.45% del índice de referencia.

Los mayores contribuidores a la rentabilidad en el período fueron el fondo PART. ROWE PRICE-US SML CO EQ-A, el futuro de renta variable del S&P, TJX, E.ON y Walmart. Los principales detractores de rentabilidad en el período han sido la cobertura del dólar a través de futuros, las acciones de Grifols y Telefónica. Dentro de los detractores en fondos, el fondo de tecnología JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2 es el mayor detractor. La cobertura de Eurostoxx a través de la put 3400 de septiembre también restó rentabilidad ya que expiró sin valor. La diferencia de comportamiento por tanto versus el índice de referencia viene explicada por un 1) peor comportamiento de los activos de renta variable en cartera y una menor exposición a dólar y 2) una mayor inversión en renta variable respecto al benchmark en la primera parte del período, aunque se redujo en la segunda parte el nivel de inversión por debajo de la neutralidad vs benchmark.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -2,98% para la clase A y -3,18% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 38.062.246,02 euros y los participes se han incrementado hasta 109 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 y 0,42% para la clase B%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,15% para la clase A y 0,37% para la clase B% y 0,05% para ambas clases%, respectivamente.

A 30 de septiembre 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.

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el -2,67% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron fondos de renta variable como el fondo de tecnología JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2 que se utilizó para incrementar exposición el sector y el fondo de coberturas CREDIT SUISSE HTC FD-FBH EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el período realizadas para reducir exposición en renta variable directa: EON, IBM, Alstom, Repsol, Grifols, Meliá, Samsung. Ventas realizadas en fondos ; CS

Responsible Consumer y TRowe Price SML.Reducción del peso en Emergentes a través de venta parcial del GS

Emerging Markets.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Durante el período se utilizaron futuros de de renta variable para gestionar el nivel de inversión así como coberturas con opciones (put Eurostoxx 3400 Sept), siendo el resultado neto de los derivados de renta variable ligeramente positivo.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos. Dentro de la estrategia de renta fija, se abrió una inversión que apuesta por una positivización de la curva de tipos estadounidense a través de la compra de futuros de bonos a 2 años y venta de futuros a 10 años del tesoro americano. Donde el resultado del período ha sido ligeramente positivo.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio. El resultado del período ha sido negativo.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 22,40%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 9,96%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,73% del patrimonio..

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de septiembre de 2022 suponía un 36,65%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ADVISOR UK LTD y VANGUARD GROUP IRELAND LTD.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 9,37%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%, y la de su índice de referencia de 8,70%. El fondo ha tenido una volatilidad por encima de su índice debido a un peor comportamiento de los activos de renta variable que han tenido una mayor volatilidad así como una mayor inversión en renta variable respecto al benchmark en la primera parte del período aunque se redujo en la segunda parte seguido de un menor nivel de exposición a dólar vs el índice de referencia.

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 al cuarto trimestre, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en una 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. Los bancos centrales se enfrentan 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. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

El principal catalizador en el medio plazo será la evolución de los precios y por lo tanto las implicaciones que tendrá en términos de políticas monetarias y en ciclo económico. El escenario central es que a lo largo de 2023 se vaya viendo cierta relajación de una inflación, que bien por el efecto base, por la descongestión de los cuellos de botella, y por una menor presión de demanda fruto de una ralentización de ciclo, provoquen de forma paulatina una normalización de precios.

En este contexto, seguimos viendo unos tipos de interés que seguirán presionados al alza y unos activos de riesgo que seguirán cotizando riesgo de desaceleración. No obstante, creemos que el recorrido en términos de tipos está materializado en gran parte mientras que en deuda privada, vemos como unos diferenciales de crédito ya han puesto en precio un escenario cíclico demasiado negativo. Por lo tanto continuaremos con duraciones contenidas a la vez que seguiremos apostando por crédito corporativo fundamentalmente en deuda subordinada. En términos de rentabilidad riesgo, vemos muy atractivos los actuales niveles en los que cotiza este activo, tanto en relativo como en absoluto, tomando exposición en compañías globales, muy sólidas desde un punto de vista fundamental y con suficientes palancas para defender balance ante un entorno cíclico menos favorable. Seguiremos infraponiendo el peso en deuda pública, activo que creemos que puede seguir presionado al alza ante las políticas fiscales que están implantando los gobiernos y por otro lado la reducción de balance prevista por el BCE para 2023.

Respecto a activos de renta variable, esperamos seguir creciendo en sectores defensivos como por ejemplo salud, donde recientemente hemos incrementado exposición, ya que pensamos que por sus características y valoración está mejor posicionado para preservar valor en este entorno. Consumo estable es nuestro anclaje defensivo, y Bancos el sector para jugar subidas de tipos.

Nuestra estrategia en los próximos meses con carácter general, será seguir reduciendo riesgo compañías y sectores donde veamos un mayor riesgo de corrección en estimaciones de beneficios e invertir en compañías con recurrencia de ingresos y solidez de las ventas, buscando nombres con claras ventajas competitivas, líderes de mercado, con poder de fijación de precios y todo ello con valoraciones razonables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	282	0,74	191	0,52
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2024-06-30	EUR	100	0,26	101	0,27
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	183	0,48	193	0,52
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2165-12-13	EUR	370	0,97	194	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		934	2,45	678	1,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		934	2,45	678	1,83
TOTAL RENTA FIJA		934	2,45	678	1,83
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	321	0,84	306	0,83
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	254	0,67	257	0,69
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	335	0,88	304	0,82
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	296	0,80
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	299	0,81
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	262	0,71
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	235	0,62	309	0,84
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	364	0,96	316	0,86
TOTAL RV COTIZADA		1.509	3,96	2.349	6,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.509	3,96	2.349	6,36
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	609	1,60	580	1,57
TOTAL IIC		609	1,60	580	1,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.052	8,02	3.607	9,76
BE0000342510 - BONOS ESTADO DE BELGICA 0,500 2024-10-22	EUR	292	0,77	199	0,54
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	234	0,62	237	0,64
DE0001102580 - OBLIGACIONES BUNDESREPUB. DEUTSCH 0,000 2032-02	EUR	165	0,43	88	0,24
NL0011220108 - BONOS GOBIERNO NETHERLANDS 0,250 2025-07-15	EUR	287	0,75	294	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	704	1,85	370	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.682	4,42	1.188	3,22
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	172	0,45	172	0,47
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	303	0,80	160	0,43
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	254	0,67	155	0,42
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	273	0,72	184	0,50
FR001400A022 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,500 2024-05-30	EUR	291	0,76	198	0,53
FR0014009857 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	468	1,23	192	0,52
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	197	0,52	200	0,54
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	177	0,47	188	0,51
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	199	0,52	0	0,00
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	288	0,76	294	0,80
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	256	0,67	165	0,45
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	283	0,74	192	0,52
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	286	0,75	292	0,79
XS1240964483 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,625 2025-06-02	EUR	284	0,74	145	0,39
XS1405766897 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2025-04-02	EUR	474	1,25	145	0,39
XS1485973929 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	143	0,37	145	0,39
XS1721423462 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	140	0,37	145	0,39
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	285	0,75	0	0,00
XS1935139995 - BONOS ABN AMRO BANK NV 0,875 2024-01-15	EUR	194	0,51	0	0,00
XS2023633931 - BONOS BANK OF IRELAND 0,750 2024-07-08	EUR	583	1,53	0	0,00
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	268	0,70	186	0,50
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 0,000 2024-06-17	EUR	284	0,75	0	0,00
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	168	0,44	170	0,46
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	299	0,79	152	0,41
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-01-16	EUR	284	0,75	193	0,52
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2025-06-17	EUR	273	0,72	91	0,25
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	266	0,70	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	255	0,67	0	0,00
XS2251736646 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,309 2025-11-13	EUR	131	0,34	0	0,00
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	243	0,64	0	0,00
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	331	0,87	146	0,40
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	93	0,24	98	0,26
XS2487667276 - BONOS BARCLAYS BK PLC 2,885 2026-01-31	EUR	280	0,74	97	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.728	22,93	4.107	11,12
IT0005108490 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 1,625 2023-06-12	EUR	398	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		398	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.807	28,39	5.296	14,33
TOTAL RENTA FIJA		10.807	28,39	5.296	14,33
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	394	1,04	280	0,76
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	361	0,95	314	0,85
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	339	0,89	284	0,77
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	257	0,70
NL0000009185 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	357	0,94	286	0,77
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	271	0,71	268	0,73
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	307	0,81	292	0,79
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	283	0,74	245	0,66
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	317	0,83	297	0,80
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	293	0,77	279	0,75
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	287	0,75	271	0,73
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	243	0,64	271	0,73
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	311	0,82	310	0,84
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	219	0,58	264	0,72
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	238	0,63	283	0,77
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	294	0,77	256	0,69
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	272	0,74
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	283	0,74	273	0,74
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	329	0,86	292	0,79
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	284	0,75	305	0,83
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	276	0,72	262	0,71
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	312	0,82	276	0,75
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	294	0,77	279	0,75
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	307	0,81	283	0,77
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	360	0,95	296	0,80
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	310	0,82	265	0,72
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	256	0,67	259	0,70
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	0	0,00	315	0,85
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	324	0,85	303	0,82
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	318	0,84	303	0,82
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	0	0,00	264	0,72
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	322	0,85	284	0,77
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	368	0,97	297	0,80
TOTAL RV COTIZADA		8.859	23,28	9.286	25,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		8.859	23,28	9.286	25,14
IE0005042456 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	GBP	1.044	2,74	999	2,70
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	1.511	3,97	1.484	4,02
IE00B87RLX93 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	EUR	2.478	6,51	2.550	6,90
IE0002639775 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	USD	2.407	6,32	2.140	5,79
CH0017142719 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT	CHF	408	1,07	380	1,03
LU0097089360 - PARTICIPACIONES ALLIANCE BERNSTEIN LUX. S.A.	USD	1.169	3,07	1.062	2,88
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	0	0,00	611	1,65
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	669	1,76	0	0,00
LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	1.266	3,33	1.337	3,62
LU1357028890 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	1.161	3,05	1.733	4,69
LU2062660076 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	USD	0	0,00	545	1,47
LU2265852819 - PARTICIPACIONES C.SUISSE MULTIFUND MANAGEMENT	EUR	1.229	3,23	0	0,00
LU2367654154 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	0	0,00	310	0,84
TOTAL IIC		13.341	35,05	13.152	35,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.007	86,72	27.733	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.060	94,74	31.340	84,84

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)