

## CS PREMIUM MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3025

**Informe** Trimestral del Primer 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/10/2004

### 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: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia a rentabilidad del índice 20% Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA, 45% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Credit Intermediate, 8% MSCI Europe (EUR) NR Index, 17% MSCI ACWI NR (EUR) Index, 10% HFRX Global Hedge Funds (Hedged to EUR) TR Index, gestionándose con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 10% 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 0-50% 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 30%, 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.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

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 atienda 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	0,16	0,07	0,16	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	0,00	-0,23	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	1.005.086,23	852.507,78	81,00	78,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO
Clase B	793.938,21	206.835,69	21,00	11,00	EUR	0,00	0,00		NO
Clase I	0,00	0,00	0,00	0,00	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	9.710	8.359	10.701	14.867
Clase B	EUR	7.598	2.012	1.786	255
Clase I	EUR	0	0	0	0

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Clase A	EUR	9,6607	9,8054	9,1139	9,1501
Clase B	EUR	9,5697	9,7258	9,0761	9,1568
Clase I	EUR	0,0000	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Clase A	al fondo	0,11	0,06	0,17	0,11	0,06	0,17	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	al fondo	0,24	0,06	0,30	0,24	0,06	0,30	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
Clase I	al fondo	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual Clase 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

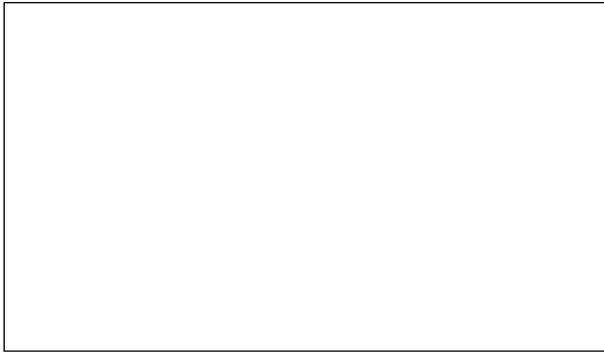
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,17	0,17	0,17	0,70	0,68	0,70	0,62

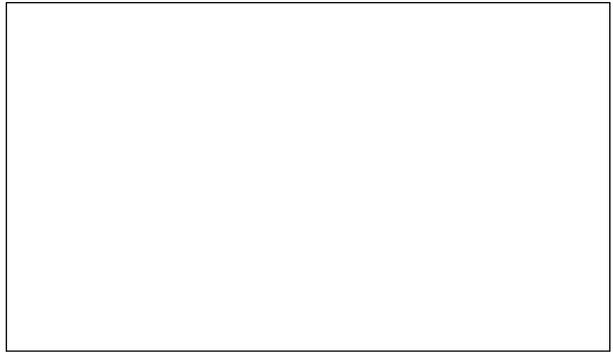
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
<b>BENCHMARK CS PREMIUM MODERADO</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,29	0,29	0,29	1,15	1,13	0,41	

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

--

**Rentabilidad 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
<b>BENCHMARK CS PREMIUM MODERADO</b>									
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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 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
Ratio total de gastos (iv)									

(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	380.490	1.391	-1
Renta Fija Internacional	254.620	1.268	-1
Renta Fija Mixta Euro	58.402	201	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	17.953	246	-2
Renta Variable Internacional	0	0	0
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	39.989	736	-4
Global	19.320	190	-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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	722.025	1.665	-3
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.492.799	5.697	-2,00

\*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	15.179	87,70	9.889	95,35
* Cartera interior	6.046	34,93	2.374	22,89
* Cartera exterior	9.124	52,72	7.473	72,06
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,05	41	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.822	16,30	383	3,69
(+/-) RESTO	-694	-4,01	99	0,95
TOTAL PATRIMONIO	17.308	100,00 %	10.371	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)	10.371	10.750	10.371	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	64,42	-4,30	64,42	-1.682,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,49	0,67	-1,49	-1.031,93
(+) Rendimientos de gestión	-1,22	0,91	-1,22	-1.755,00
+ Intereses	0,29	0,33	0,29	-5,92
+ Dividendos	0,11	0,11	0,11	2,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	-0,05	-0,39	801,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	1,02	-0,42	-143,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,72	-0,03	-96,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,73	0,04	-0,73	-2.181,75
± Otros resultados	-0,05	0,18	-0,05	-131,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,25	-0,28	614,20
- Comisión de gestión	-0,19	-0,18	-0,19	13,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	517,08
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	92,49
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	108,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	108,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>17.308</b>	<b>10.371</b>	<b>17.308</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 RENTA FIJA COTIZADA	628	3,63	964	9,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.701	27,16	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.329</b>	<b>30,79</b>	<b>964</b>	<b>9,29</b>
TOTAL RV COTIZADA	549	3,17	1.142	11,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>549</b>	<b>3,17</b>	<b>1.142</b>	<b>11,01</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>169</b>	<b>0,97</b>	<b>268</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>6.047</b>	<b>34,94</b>	<b>2.374</b>	<b>22,90</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.537	14,66	2.365	22,80
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.537</b>	<b>14,66</b>	<b>2.365</b>	<b>22,80</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.144	12,39	4.365	42,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.144</b>	<b>12,39</b>	<b>4.365</b>	<b>42,09</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>4.458</b>	<b>25,76</b>	<b>714</b>	<b>6,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.139</b>	<b>52,80</b>	<b>7.444</b>	<b>71,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.186</b>	<b>87,74</b>	<b>9.818</b>	<b>94,67</b>

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)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	945	Inversión
Total subyacente renta variable		945	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		945	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500	1.802	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1802	
BONO EDF SA 4% CALL 04/10/2024 PERP	Compra Plazo BONO EDF SA 4% CALL 04/10/2024 PERP 3	300	Inversión
BONO REPSOL INTL FIN 4.5% CALL 25/03/25	Compra Plazo BONO REPSOL INTL FIN 4.5% CALL 25/03/	313	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/2027	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/2027	393	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	332	Inversión
US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029 100	223	Inversión
Total otros subyacentes		1562	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3364	

#### 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

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 546.929,84 euros suponiendo un 4,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,23 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 4.344,89 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre de 2022 comenzó protagonizado por los efectos derivados de la variante Ómicron y su rápida expansión. Pero esto pasó a segundo plano cuando Vladimir Putin amenazó con invadir Ucrania, con el pretexto de salir en defensa de la población rusófona en las regiones separatistas del Donbas. Finalmente, el conflicto estallaba la madrugada del jueves 24 de febrero, considerándose el mayor golpe contra la paz desde la Segunda Guerra Mundial. La respuesta de Europa, EEUU y demás países de la OTAN fue en forma de envío de más tropas a los países con fronteras limítrofes con Ucrania y Rusia, a la vez que la mayoría de países occidentales aplicaban fuertes sanciones económicas, entre las que destacan la expulsión de algunos bancos rusos del sistema de pagos bancarios internacionales SWIFT y la congelación de las reservas del Banco Central Ruso en EUR y USD.

Desde entonces, los mercados financieros han experimentado una alta volatilidad, con fuertes caídas iniciales en la renta variable, seguidas de una violenta recuperación ante los avances en las conversaciones entre Rusia y Ucrania. No obstante, todavía lejos de proclamarse un alto al fuego, la incertidumbre es elevada y la volatilidad tiene visos de

continuar. Otro elemento importante que ha contribuido a esta volatilidad es la creciente preocupación por los altos datos de inflación, que ha obligado a los bancos centrales a cambiar el mensaje e iniciar una senda de subidas de tipos bastante más acelerada de la que se podía prever hace algunos meses.

El cierre de trimestre para los mercados de renta variable deja un mejor comportamiento para los mercados americanos (SP500 -4,60% y Nasdaq -8,94%) frente a los europeos (Eurostoxx 50 -9,61%, Dax -10,02%, mientras el Ibex aguantaba mejor con un -3,17%). En el plano de los mercados emergentes, hemos tenido también caídas generalizadas (MSCI Mercados Emergentes -6,46%), con China liderando estas caídas (MSCI China -13,81%).

Los mercados de renta fija se han enfrentado también a una volatilidad importante y han registrado rentabilidades negativas generalizadas, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -6,22%. No sólo los comentarios de algunos miembros de la Fed augurando mayores subidas de tipos de las anticipadas previamente, sino también los datos macro han continuado presionando a los bonos a la baja. La deuda pública ha caído con fuerza a principios del mes de marzo, después de que los bancos centrales parecieran dispuestos a embarcarse en un ciclo de endurecimiento mucho más agresivo a medida que los datos de inflación seguían aumentando constantemente. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-5,41%), y lo mismo ocurría con el índice del tesoro americano (-5,56%). Detallando algo más, la TIR del 10 años americano cierra el trimestre con una subida en de 83pb hasta el 2,34% mientras que el bono alemán sube 73pb hasta el 0,55%.

En cuanto al mercado de crédito, las rentabilidades para este primer trimestre fueron también muy negativas, cerrando el índice global en -7,65%. Por su lado, el índice Investment Grade europeo cerraba el trimestre en -5,87% y las emisiones High Yield cerraban en un -7,69% trimestral. La deuda subordinada tuvo un comportamiento algo mejor, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un -5,91% en el año), como la financiera (-4,89% para el índice de CoCos). Hay que destacar también la inversión de la curva americana durante el mes de marzo, en los tramos 2-10 años o el 5-30 años. Sin duda, la primera subida de tipos por parte de la Fed de 25pb ha puesto presión en la parte corta de la curva, pero el discurso del presidente de la Fed augura un futuro con más subidas de tipo de interés además de una reducción del balance de forma más agresiva a partir de marzo. Estas medidas tomadas por los bancos centrales tienen como objetivo mantener la inflación bajo control, después del fuerte repunte experimentado los últimos meses. Los datos recabados en el mes de marzo fueron según lo esperado, en Estados Unidos veíamos una inflación interanual del 8,5% y un 1,2% mensual, mientras que en la Eurozona fue de un 7,6% interanual y un 2,5% mensual.

Otro de los efectos de la invasión de Ucrania y las consiguientes sanciones a Rusia ha sido elevar el riesgo de nuevas perturbaciones en la oferta de materias primas, lo que ha reforzado los argumentos que apuntan a una inflación más persistente en el tiempo. A esto hay que sumarle las fuertes tensiones de las cadenas de suministros que ya existían por la vuelta a la normalidad tras el Covid. Con todo esto, hemos visto un trimestre con fuertes repuntes para las materias primas, con el índice subiendo un +24,45%, destacando la subida del gas del +58,33%, el Brent +37,07%, mientras el oro lo hacía más moderadamente con un +5,92%. Otras materias primas utilizadas para fabricar fertilizantes (amoníaco, nitrógeno, nitratos, fosfatos, potasa y sulfatos) han aumentado un 30% desde el comienzo del año como consecuencia de que Rusia es el principal exportador mundial de fertilizantes con nitrógeno y el segundo mayor proveedor de fertilizantes potásicos y fosforados.

En definitiva, un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía.

#### 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 27,28% y 55,18%, respectivamente y a cierre del mismo de 52,57% en renta fija y 23,01% en renta variable teniendo en cuenta los derivados. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario y un 6.92% en inversiones alternativas.

A finales de enero el fondo cambió su nombre a CS Premium Moderado (anteriormente CS Equity Yield), si bien es un fondo en la categoría de renta variable mixta, el nivel de inversión en renta variable neutral estaría situado en el 25%. El fondo estaba en renta variable ligeramente por debajo de ese nivel de neutralidad en renta variable reflejando una neutralidad durante este periodo. En este comienzo del segundo trimestre, nuestra visión respecto a esta categoría es

más positiva por lo que el fondo ha incrementado la exposición ligeramente por encima del nivel de neutralidad. Respecto a los activos de renta fija durante el primer trimestre el fondo también se ha encontrado por debajo de su nivel de inversión de neutralidad del 65%, reflejando nuestra visión cautelosa con este tipo de activos, visión que seguimos manteniendo a comienzos de este segundo trimestre.

En cuanto a la distribución sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son el Industrial, Tecnología, Financieras, Energía (petroleras) y Telecomunicaciones, siendo Utilities y Materiales los menos representados y sin exposición a Inmobiliario. Geográficamente, tenemos una sobreponderación a Estados Unidos frente al Benchmark de referencia reflejando nuestra visión favorable en el país, más resistente a presiones inflacionistas derivadas de la energía y a tensiones geopolíticas, cuya economía está muy ligada a consumo interno que se encuentra en niveles muy saludables. Mantenemos cerca de un 4% en mercados emergentes de renta variable donde creemos que hay buenas perspectivas.

En renta fija mantenemos la preferencia por la deuda subordinada. Seguimos con posiciones muy bajas en deuda senior y deuda pública, y además mantenemos los cortos en futuros para cubrir la duración. También tenemos un 3% en un fondo de deuda corporativa emergente.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -1,48% para la clase A y -1,61% para la clase B%. Los mercados tanto de renta fija y de renta variable han tenido un desempeño muy negativo, lastrados por las incertidumbres geopolíticas desatadas por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, una inflación que se ha acelerado tocando niveles no vistos en las últimas décadas y un cambio de políticas monetarias expansivas hacia restrictivas por parte de los principales bancos centrales en respuesta. Desde que el fondo cambió su nombre y su perfil a 28 de enero, el fondo ha tenido un performance hasta finales de marzo de -1,38% que se ha situado por encima de la rentabilidad del -2,22% de su índice de referencia. Esto se debe a la visión conservadora mantenida tanto en renta fija como en renta variable donde el fondo ha estado infrainvertido comparado con su nivel de neutralidad.

En renta variable las acciones con mayor impacto positivo este trimestre han sido CaixaBank siendo un banco doméstico con mucha sensibilidad a la subida de tipos de interés, las petroleras Total y Repsol gracias al repunte tan significativo del precio del crudo seguidas por Signify y Telefónica. Los valores que peor lo han hecho en la cartera ha sido Meta debido a una bajada del guidance de crecimiento en ventas TJX y ASML lastradas por problemas de cadenas de suministro e inflación.

La cartera de renta fija ha dado resultados negativos en el periodo, a pesar del mal comportamiento la renta fija, la inversión directa en bonos ha batido la rentabilidad de sus índices de referencia Bloomberg Barclays Euro Agg Credit Intermediate y Bloomberg Barclays Euro Treasury 1-10 AA-AAA de los índices. Destaca el buen comportamiento de los bonos ligados a la inflación, seguidos por los bonos con calls con vencimiento muy cortos en Bayern, BBVA y Volkswagen. También han contribuido positivamente las posiciones cortas en futuros del Bund alemán y del Treasury americano. Los bonos que han tenido un impacto negativo en la cartera han sido de CaixaBank, Credit Suisse y SACE con calls a 2-4 años. Dentro de los fondos de inversión alternativa destaca la contribución positiva en el año del fondo Goldman Sachs de materias primas, así como el fondo Lyxor Tiedeman de arbitraje de operaciones corporativas, el ETF de oro que han tenido un desempeño positivo. En cuanto a la divisa, la posición en dólares ha tenido un impacto negativo debido a la apreciación del dólar en este trimestre. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3,77%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -1,48% para la clase A y -1,61% para la clase B%, el patrimonio ha aumentado hasta los 17.307.617,55 euros y los participes se han incrementado hasta 102 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,22% para la clase A y un 0,34% para la clase B. El desglose, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,17% para la clase A y un 0,29% para la clase B de gasto directo y un 0,05% de gasto indirecto en ambas clases.

A 31 de marzo de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 5.161,13 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 compras de valores de renta variable han sido la petrolera Shell, la empresa americana de

semiconductores Applied Materials, el banco americano Bank of America y la compañía americana de software Microsoft. Hemos incorporado también en el trimestre para complementar nuestra estrategia de inversiones el fondo Axa Rosenberg US, T Rowe Price de compañías de pequeña y mediana capitalización en Estados Unidos, el fondo Credit Suisse Responsible Consumer con un sesgo ESG. y el fondo de emergentes Goldman Sachs Emerging Markets.

Por el lado de la renta fija, hemos incorporado el bono alemán ligado a la inflación con vencimiento 15/04/26 y para complementar la estrategia de renta fija hemos comprado los fondos PIMCO GIS-INCOME FUND INS, MUZIN-AMERICAYIELD-EUR ACC-H, BLUEBAY INVEST GR EURO GV-I.

Las principales ventas de renta variable fueron Acciona Energía, la papelera portuguesa Navigator, Orpea, Kaufman & Broad, Signify, Just Eat Takeaway, Amazon, la ETF de oro físico WISDOMTREE PHYSICAL GOLD, el fondo CS PREMIUM DINAMICO FI CL A.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y puntualmente futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 16,64%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 14,97%

Con fecha 31 de marzo de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 4.701.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 11,64% del patrimonio.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 31 de marzo de 2022 suponía un 26,72%, siendo las gestoras principales PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD y MUZINICH & CO INC/IRELAND.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de marzo de 2022, ha sido 5,71%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,41%, y la de su índice de referencia de 4,69%. La volatilidad se ha situado por encima de su índice de referencia debido al sesgo de la cartera a Europa donde la volatilidad ha repuntado por encima de otros mercados debido al impacto directo del conflicto Rusia-Ucrania. El fondo también mantiene inversión en renta fija de alto rendimiento (High Yield) y emergente a través de fondos que ha tenido una mayor volatilidad comparado con el Benchmark.

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.

Ha sido un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico provocado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía. Ante esta situación, y tras las caídas experimentadas por los mercados en el primer trimestre, tenemos una visión positiva sobre la renta variable, mientras nos mantenemos cautos en renta fija, debido a las futuras subidas de tipos de interés. El mercado de crédito debería estabilizarse en el entorno descrito.

Los próximos meses serán claves en los que seguiremos cerca el desarrollo de la pandemia donde parece que nos encaminamos hacia una endemia y las economías aprenden a convivir con este nuevo virus. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo. También seguiremos con especial atención la evolución de la inflación y los posibles riesgos de estanflación y recesión. Por ese motivo en el Fondo seguiremos utilizando activamente coberturas con opciones, tratando de mitigar las caídas en caso de producirse. Nos mantendremos en un nivel de inversión en renta variable ligeramente superior al 25% y aprovecharemos momentos de volatilidad para incrementar o disminuir dicho porcentaje. Seguiremos buscando oportunidades tanto en renta fija como en renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	0	0,00	307	2,96
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	207	1,20	213	2,05
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	421	2,43	444	4,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		628	3,63	964	9,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		628	3,63	964	9,29
ES00000123X3 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-04-01	EUR	4.701	27,16	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		4.701	27,16	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.329	30,79	964	9,29
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	114	1,10
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	69	0,40	138	1,33
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	68	0,40	171	1,65
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	68	0,39	165	1,59
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	68	0,39	101	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	69	0,40	125	1,21
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	69	0,40	72	0,69
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	69	0,40	142	1,37
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	69	0,40	114	1,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		549	3,17	1.142	11,01
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		549	3,17	1.142	11,01
ES0127021006 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	169	0,97	137	1,32
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	131	1,27
<b>TOTAL IIC</b>		169	0,97	268	2,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.047	34,94	2.374	22,90
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	393	2,27	0	0,00
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	0	0,00	544	5,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		393	2,27	544	5,24
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	570	3,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		570	3,29	0	0,00
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	268	1,55	285	2,75
DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02	EUR	301	1,74	303	2,92
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	207	1,20	219	2,11
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	298	1,72	309	2,98
XS1206540806 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,500 2022-03-20	EUR	0	0,00	199	1,92
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	201	1,16	204	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.276	7,37	1.519	14,65
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	299	1,73	302	2,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		299	1,73	302	2,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.537</b>	<b>14,66</b>	<b>2.365</b>	<b>22,80</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.537</b>	<b>14,66</b>	<b>2.365</b>	<b>22,80</b>
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	70	0,40	0	0,00
PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	0	0,00	134	1,29
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	70	0,40	106	1,02
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	68	0,40	46	0,45
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	50	0,48
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	257	2,48
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	68	0,40	183	1,76
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	69	0,40	148	1,43
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	69	0,40	153	1,48
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	68	0,39	134	1,29
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	68	0,39	151	1,46
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	69	0,40	136	1,31
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	68	0,39	213	2,05
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	0	0,00	88	0,85
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	69	0,40	106	1,02
FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	0	0,00	74	0,71
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	68	0,39	130	1,26
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	66	0,38	60	0,58
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	71	0,41	106	1,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	67	0,39	183	1,77
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	68	0,39	126	1,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	68	0,39	212	2,04
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	102	0,98
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	0	0,00	44	0,42
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	48	0,28	131	1,26
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	68	0,39	114	1,10
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	88	0,85
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	68	0,39	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	67	0,39	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	68	0,39	122	1,18
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	69	0,40	111	1,07
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	68	0,40	96	0,92
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	68	0,39	109	1,05
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	68	0,39	106	1,03
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	69	0,40	117	1,13
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	69	0,40	105	1,01
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	69	0,40	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	45	0,26	101	0,98
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES INC	USD	68	0,39	133	1,29
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	69	0,40	89	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.144</b>	<b>12,39</b>	<b>4.365</b>	<b>42,09</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.144</b>	<b>12,39</b>	<b>4.365</b>	<b>42,09</b>
IE00BZ01QS72 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG MGMT.IRELAND	USD	379	2,19	0	0,00
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	471	2,72	120	1,15
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	693	4,01	0	0,00
IE00B96LYN04 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO INC/IRELAND	EUR	586	3,38	0	0,00
LU0133096635 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	USD	189	1,09	0	0,00
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	125	0,72	0	0,00
LU0234572377 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	263	2,53
LU0549539178 - PARTICIPACIONES BLUEBAY FUNDS MGMT CO SA	EUR	464	2,68	0	0,00
LU1041505352 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	406	2,35	146	1,41
LU1251863277 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	440	2,54	186	1,79
LU1357028890 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	346	2,00	0	0,00
LU1711970159 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	USD	170	0,98	0	0,00
LU2062660076 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	USD	189	1,09	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.458</b>	<b>25,76</b>	<b>714</b>	<b>6,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.139</b>	<b>52,80</b>	<b>7.444</b>	<b>71,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.186</b>	<b>87,74</b>	<b>9.818</b>	<b>94,67</b>

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)**

--