

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** MAZARS AUDITORES, S.L.P

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A (FITCH)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/08/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir hasta un máximo del 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La

Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS) No existe objetivo predeterminado

ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 12/01/2021, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,29	1,16	0,29	2,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,65	0,03	0,65	0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	18.356.001,00	18.501.944,00
Nº de accionistas	157,00	255,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	386.253	21,0423	17,9301	21,0742
2022	331.736	17,9298	17,0563	21,1123
2021	390.160	21,0266	18,0073	21,3803
2020	345.699	18,3428	14,5801	18,3428

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

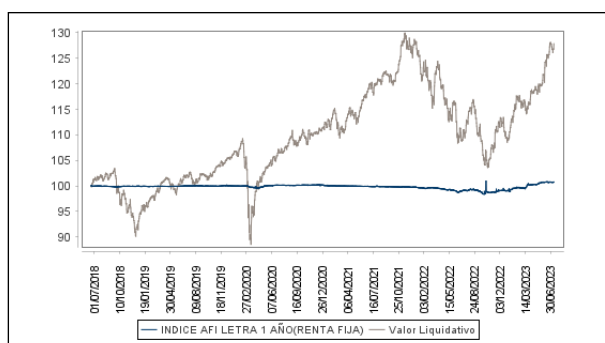
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
17,36	7,86	8,81	4,63	-4,44	-14,73	14,63	5,86	-6,30

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,10	0,10	0,10	0,09	0,35	0,32	0,30	0,25

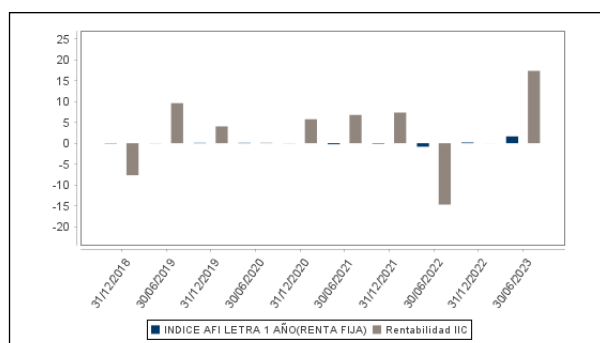
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	383.012	99,16	314.972	94,95
* Cartera interior	10.999	2,85	10.034	3,02
* Cartera exterior	370.520	95,93	303.834	91,59
* Intereses de la cartera de inversión	1.493	0,39	1.103	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.021	0,52	14.623	4,41
(+/-) RESTO	1.220	0,32	2.141	0,65
TOTAL PATRIMONIO	386.253	100,00 %	331.736	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	331.736	332.213	331.736	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,79	-0,13	-0,79	545,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,93	-0,03	15,93	-2.130,50
(+) Rendimientos de gestión	16,08	0,09	16,08	-3.697,79
+ Intereses	0,47	0,42	0,47	18,86
+ Dividendos	0,00	0,08	0,00	-94,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-0,25	0,31	-232,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,64	-0,20	8,64	-4.840,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,50	-0,51	8,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,19	0,46	7,19	1.564,98
± Otros resultados	-0,02	0,08	-0,02	-122,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,15	599,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,07	5,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-44,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,38
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	609,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	967,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	967,72
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	386.253	331.736	386.253	

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

3. Inversiones financieras

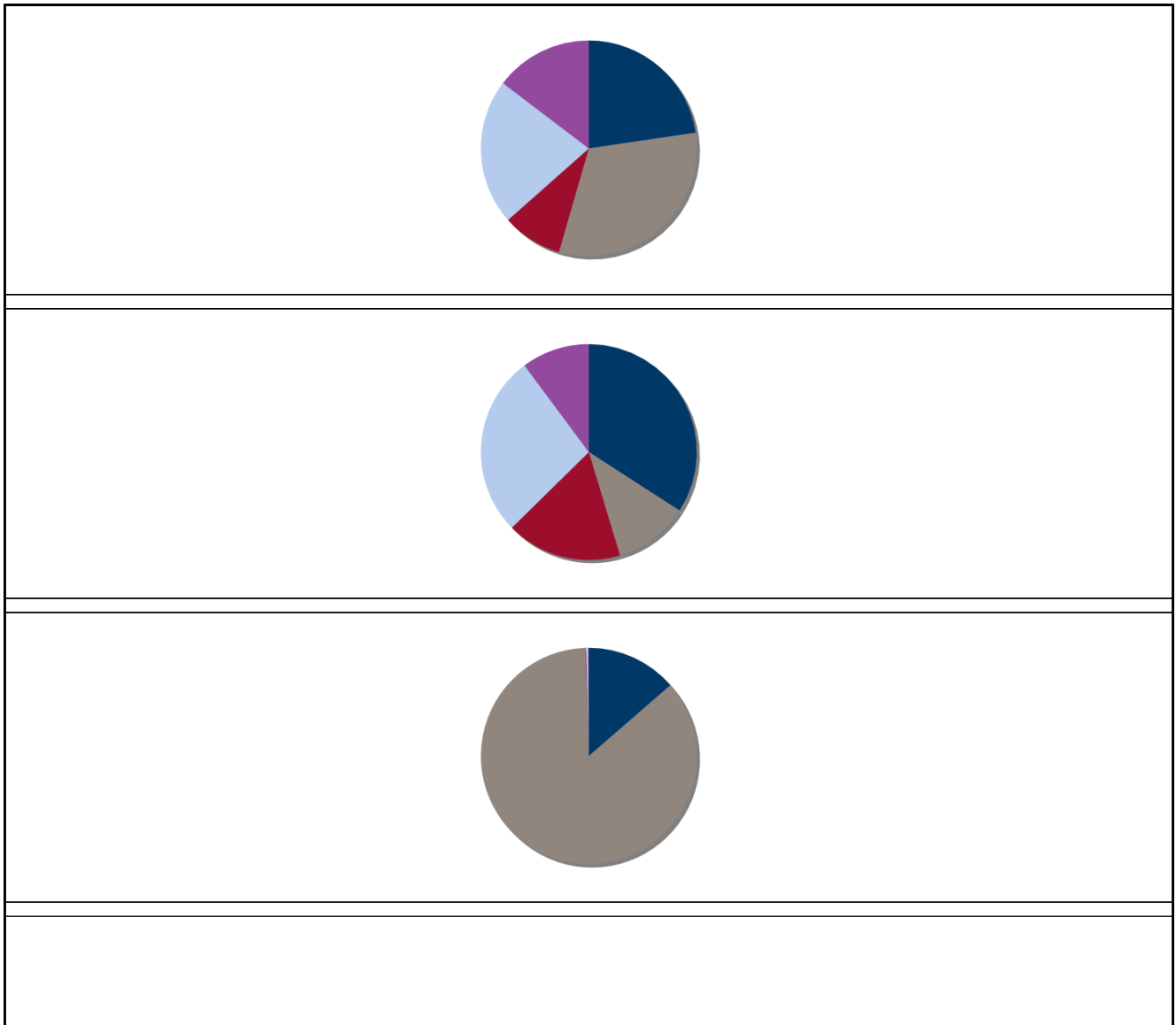
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

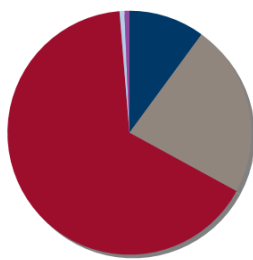
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.261	1,88	6.079	1,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	489	0,13	499	0,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	659	0,17	882	0,27
TOTAL RENTA FIJA	8.409	2,18	7.459	2,25
TOTAL IIC	2.590	0,67	2.575	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.999	2,85	10.034	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	81.105	21,00	67.328	20,30
TOTAL RENTA FIJA	81.105	21,00	67.328	20,30
TOTAL RV COTIZADA	38.766	10,04	21.160	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE	38.766	10,04	21.160	6,38
TOTAL IIC	250.399	64,83	214.577	64,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	370.271	95,86	303.065	91,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	381.269	98,71	313.099	94,38

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	19.703	Inversión
Total subyacente renta variable		19703	
TOTAL DERECHOS		19703	
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	4.115	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	2.291	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	2.544	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	18.328	Inversión
Total subyacente renta variable		27279	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	20.057	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		20057	
BONO BUNDESSCHATZANW 2.8% VTO.12/06/25	Venta Futuro BONO BUNDESSCHATZ ANW 2.8% VTO.12/06/2	2.112	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	Compra Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032 1	2.681	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/202	10.084	Inversión
US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/203	3.171	Inversión
US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	423	Inversión
Total otros subyacentes		18472	
TOTAL OBLIGACIONES		65808	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Sociedad Gestora/Depositaria IIC

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 179.172.049,19 euros que supone el 46,39 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 204.629.128,94 euros que supone el 52,98 sobre el patrimonio de la IIC.

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 19.483.108,46 euros, suponiendo un 5,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.352,24 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.287.051,03 euros, suponiendo un 1,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 342,57 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 6.488,00 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Superado un 2022 muy turbulento para los mercados financieros, la situación ha mejorado sustancialmente en la primera mitad del 2023. Cerramos el primer semestre del año con resultados mejor de lo esperado para la renta variable tras salir de un mercado bajista recuperando un 20% desde los mínimos de octubre y resultados positivos en renta fija pero con cierta volatilidad en tipos de interés.

Las rentabilidades son de doble dígito para renta variable destacando el growth que ha recuperado gran parte de las caídas sufridas el año pasado, mientras los mercados emergentes y China se han quedado muy por detrás de mercados desarrollados. La renta fija por su parte sigue recuperándose todavía de las caídas que comenzaron en el 2022 tras el inicio de las subidas de tipos de interés. Por su parte, las materias primas, que fueron la clase de activo que mejor se comportó el año pasado, han perdido parte de su rentabilidad. En conclusión, el growth y las materias primas han intercambiado posiciones: la clase que cerró el año pasado con la peor rentabilidad de todas es ahora la que obtiene mejores resultados, y viceversa.

Las rentabilidades de los principales índices de renta variable durante el semestre han sido las siguientes: Eurostoxx 50 +16%, S&P500 +15,9%, Nasdaq 100 +38,8%, Nikkei +27,2%, Ibex 35 16,6%.

El mercado de renta variable con el mejor comportamiento en divisa local ha sido Japón, con subidas superiores al 20%. Por detrás, tanto el mercado americano como el europeo registraron subidas por encima del 15. En el caso de EE.UU. este repunte se ha debido casi exclusivamente a las mayores acciones de crecimiento (es decir, las tecnológicas de megacapitalización) que tienen una prevalencia casi absoluta en dicho mercado. El fuerte rally de las acciones relacionadas con la inteligencia artificial se mantiene y permite que los índices sigan ganando posiciones. Siete acciones (Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta, Tesla y Alphabet) representan el 80% de la subida del S&P 500 hasta la fecha. Los buenos resultados de las acciones en este año también se explican por la actual reticencia de las empresas a recortar sus plantillas, y los inversores tienen la esperanza de que la inflación en EE. UU. podrá moderarse significativamente sin que se produzca un aumento del desempleo.

Los mercados financieros han estado a lo largo del primer semestre calibrando un mayor o menor endurecimiento en las

políticas monetarias de los principales bancos centrales, ante una inflación que sigue sin dar síntomas de una clara relajación especialmente en la versión subyacente y con un componente de servicios que lejos de ceder, sigue repuntando en algunas economías. Esta situación ha provocado que, en sus respectivas reuniones de junio, los principales bancos centrales hayan continuado con su retórica hawkish, borrando la posibilidad de un giro inmediato en sus políticas monetarias y por lo tanto impidiendo tener clara visibilidad sobre el nivel de llegada en tipos. La FED ha subido los tipos hasta el 5,25%, el ECB al 3,50% y el BoE al nivel del 5%.

Respecto a la renta fija, destacar el gran dinamismo del mercado primario que deja el semestre casi con registros record en términos de nuevas emisiones, tan solo superado por el año del Covid y que pone de manifiesto el apetito de la base inversora por el activo.

El semestre ha estado marcado por la crisis bancaria que se desencadenó con los bancos regionales americanos, seguida por el contagio a la banca europea, y que provocó caídas importantes en deuda subordinada financiera/AT1.

Las rentabilidades de los principales índices de renta fija durante el semestre han sido las siguientes: Euro Government +2,1%, US Treasury +1,6%, Euro Investment Grade +2,0%, Euro High Yield +4,4%, con la única excepción negativa del índice de CoCos -4,4%, como hemos comentado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 34,36% y 49,86%, respectivamente y a cierre del mismo de 38,00% en renta fija y 58,53% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 17,36% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,67% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La cartera tiene una parte importante invertida en renta variable, que presenta rentabilidades de doble dígito en el año. Adicionalmente tiene exposición directa en el sector tecnológico principalmente a través de Nvidia, que este año ha multiplicado por dos su valor, siendo la compañía de más relevancia para jugar el desarrollo de la inteligencia artificial. La Renta Fija por su lado ha tenido un comportamiento ligeramente negativo, en periodos de subida de tipos de interés, especialmente la que tiene larga duración y la deuda de Gobiernos. Seguimos encontrando nichos de valor en los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada que estresaron especialmente en marzo.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 17,36%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 386.252.775,70 euros y los accionistas se han reducido hasta 157 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,20%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,10% y 0,10%, respectivamente.

A 30 de junio de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros

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

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PIMCO GIS-INCOME FUND INS HA, JB FIXED IN GL QUALITY HY-KH.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad 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.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. La Sociedad 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: 15,36%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,06% Con fecha 30 de junio de 2023, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 659.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 4,01% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2023 suponía un 65,50%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND 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 de la Sociedad, a 30 de junio de 2023, ha sido 8,93%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda parte del año, la economía global seguirá mostrando síntomas de debilidad, con el riesgo de que algunas economías entren en recesión. Los bancos centrales es probable que realicen alguna subida adicional en los tipos de interés, en respuesta a una inflación subyacente que está tardando en moderarse, a pesar de la mejora observada en los índices generales de precios. Por este motivo, no esperamos que se produzcan bajadas de tipos al menos hasta el año que viene. Esto nos hace pensar que el buen comportamiento de la renta variable es difícil que se mantenga en los próximos meses, mientras las perspectivas para la renta fija son más atractivas.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012C12 - BONOS TESORO PUBLICO[0,700]2033-11-30	EUR	1.357	0,35	1.291	0,39
ES0000012H58 - BONOS TESORO PUBLICO[1,450]2071-10-31	EUR	194	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.551	0,40	1.291	0,39
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	181	0,05	130	0,04
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	672	0,17	670	0,20
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	356	0,09	349	0,11
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	376	0,10	374	0,11
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	335	0,09	333	0,10
ES0343307031 - BONOS KUTXABANK SA 4,750 2027-06-15	EUR	891	0,23	0	0,00
ES0344251014 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	299	0,08	0	0,00
ES0380907065 - BONOS UNICAJA BANCO SA 7,250 2027-11-15	EUR	504	0,13	100	0,03
ES0813211010 - BONOS BBVA 6,000 2024-03-29	EUR	582	0,15	585	0,18
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	980	0,30
ES0840609020 - BONOS CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	EUR	897	0,23	917	0,28
ES0840609038 - BONOS BANKIA SA 3,625 2028-09-14	EUR	272	0,07	0	0,00
ES0865936019 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,000 2026-01-20	EUR	343	0,09	350	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.710	1,48	4.788	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.261	1,88	6.079	1,83
ES0505517096 - PAGARES ENERG INNOV 2,578 2023-01-16	EUR	0	0,00	499	0,15
ES05329453X7 - PAGARES TUBACEX S.A. 4,478 2023-07-11	EUR	489	0,13	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		489	0,13	499	0,15
ES0000012G91 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	659	0,17	0	0,00
ES00000121G2 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
ES00000127V8 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
ES00000127W6 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
ES00000128Z7 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
ES00000129H3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	147	0,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		659	0,17	882	0,27
TOTAL RENTA FIJA		8.409	2,18	7.459	2,25
ES0125104002 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	2.590	0,67	2.575	0,78
TOTAL IIC		2.590	0,67	2.575	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.999	2,85	10.034	3,02
ZAG000077488 - BONOS REPUBLIC OF SOUTH AF 6,500 2041-02-28	ZAR	431	0,11	0	0,00
GB00BK5CVX03 - BONOS UK TREASURY 0,625 2025-06-07	GBP	426	0,11	0	0,00
EU000A284469 - BONOS EUROPEAN UNION 0,300 2050-11-04	EUR	342	0,09	0	0,00
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	1.234	0,32	1.241	0,37
DE0001030583 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2033-04-15	EUR	1.182	0,31	0	0,00
IT0005438004 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2045-04-30	EUR	309	0,08	0	0,00
IT0005482994 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,100 2033-05-15	EUR	951	0,25	522	0,16
FR0014001N38 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,100 2031-07-25	EUR	572	0,15	0	0,00
XS1385239006 - BONOS REPUBLICA DE COLOMBI 3,875 2026-03-22	EUR	386	0,10	382	0,12
XS2010026214 - BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 4,250 2031-06-16	EUR	470	0,12	451	0,14
XS2015264778 - BONOS UKRAINE GOVERNMENT 6,750 2028-06-20	EUR	40	0,01	58	0,02
XS2161992198 - BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 1,125 2026-04-28	EUR	183	0,05	178	0,05
XS2178857285 - BONOS ROMANIA GOVERNMENT BO 2,750 2026-02-26	EUR	285	0,07	283	0,09
XS2259191430 - BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 1,500 2050-11-17	EUR	255	0,07	249	0,07
XS2289587789 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,450 2033-10-25	EUR	651	0,17	638	0,19
XS2364200514 - BONOS ROMANIA GOVERNMENT BO 2,875 2042-04-13	EUR	493	0,13	448	0,13
XS2471908645 - BONOS INTL FINANCE CORP 0,000 2052-04-26	MXN	477	0,12	417	0,13
XS2539608336 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 0,000 2052-09-30	MXN	641	0,17	484	0,15
US912810SM18 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	USD	2.036	0,53	1.980	0,60
US912810SN90 - BONOS US TREASURY N/B 1,250 2050-05-15	USD	205	0,05	0	0,00
US912822J272 - BONOS US TREASURY N/B 2,000 2025-02-15	USD	779	0,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.349	3,20	7.331	2,21
DE000BU0E014 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,987 2024-01-17	EUR	486	0,13	0	0,00
DE000BU0E022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,148 2024-02-21	EUR	779	0,20	0	0,00
DE000BU0E048 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,092 2024-04-17	EUR	194	0,05	0	0,00
DE0001030849 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,705 2023-05-17	EUR	0	0,00	1.982	0,60
FR0127921171 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 3,275 2023-10-18	EUR	987	0,26	0	0,00
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	0	0,00	741	0,22
US91282CCN92 - BONOS US TREASURY N/B 0,125 2023-07-31	USD	452	0,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.897	0,75	2.723	0,82
PTBCPBOM0062 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	416	0,11	413	0,12
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 1,750 2027-04-07	EUR	590	0,15	540	0,16
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	447	0,12	443	0,13
PTFIDBOM0009 - BONOS FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2026-09-04	EUR	262	0,07	245	0,07
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	0	0,00	942	0,28
USH3698DBZ62 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,250 2025-09-12	USD	0	0,00	337	0,10
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2023-11-14	USD	0	0,00	233	0,07
USU19328AB62 - BONOS COINBASE 3,625 2026-10-01	USD	161	0,04	135	0,04
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	974	0,25	963	0,29
DE000A2SBD77 - BONOS JAB HOLDINGS BV 2,250 2039-12-19	EUR	282	0,07	271	0,08
DE000A3MP4W5 - BONOS VONOVIA SE 1,625 2051-09-01	EUR	584	0,15	364	0,11
DE000A30VT97 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 10,000 2027-12-01	EUR	200	0,05	208	0,06
DE000A30WF84 - BONOS DEUT PFANDBRIEFBANK 5,000 2027-02-05	EUR	405	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45V25 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2025-09-05	EUR	380	0,10	377	0,11
DE000DL19U23 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	353	0,09	349	0,11
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	EUR	383	0,10	396	0,12
DE000DL19VR6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,000 2024-11-19	EUR	467	0,12	0	0,00
DE000HCB08S6 - BONOS HAMBURG COMMERCIAL B 4,875 2025-03-17	EUR	499	0,13	0	0,00
BE0002850312 - BONOS SILFIN NV 2,875 2027-04-11	EUR	447	0,12	0	0,00
FR0013232444 - BONOS CAISSE NAT REASSURAN 6,000 2027-01-23	EUR	211	0,05	211	0,06
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	790	0,20	786	0,24
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	496	0,13	499	0,15
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	944	0,28
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	376	0,10	373	0,11
FR0013430733 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	440	0,11	442	0,13
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	EUR	162	0,04	174	0,05
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	375	0,10	369	0,11
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	EUR	174	0,04	177	0,05
FR001400DV38 - BONOS UBISOFT ENTERTAINMEN 2,375 2028-11-15	EUR	255	0,07	0	0,00
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	410	0,11	400	0,12
FR00140005C6 - BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	721	0,19	430	0,13
FR0014003Q41 - BONOS DANONE SA 0,000 2025-12-01	EUR	364	0,09	364	0,11
US01609WBA99 - BONOS ALIBABA GROUP 3,250 2061-02-09	USD	170	0,04	0	0,00
CH0244100266 - BONOS UBS GROUP AG 5,125 2024-05-25	USD	0	0,00	747	0,23
CH0286864027 - BONOS UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	422	0,11	459	0,14
US04636NAC74 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 0,700 2024-05-28	USD	0	0,00	440	0,13
XS0542534192 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,375 2025-09-16	EUR	501	0,13	0	0,00
US055291AC24 - BONOS BBVA GLOBAL FINANCE 7,000 2025-12-01	USD	185	0,05	192	0,06
CH0591979627 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18	EUR	0	0,00	650	0,20
US06738EBN40 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	USD	321	0,08	352	0,11
ES0840609038 - BONOS BANKIA SA 3,625 2028-09-14	EUR	0	0,00	281	0,08
XS0968913342 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 2023-09-04	EUR	0	0,00	505	0,15
US097023CZ63 - BONOS BOEING COMPANY 1,950 2024-02-01	USD	0	0,00	449	0,14
XS0970852348 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,750 2025-09-12	EUR	400	0,10	405	0,12
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	0	0,00	192	0,06
XS1048519679 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,500 2026-03-25	EUR	582	0,15	0	0,00
US105756BN96 - BONOS REPUBLICA DE BRASIL 10,250 2028-01-10	BRL	0	0,00	408	0,12
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	0	0,00	494	0,15
XS1109802568 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,875 2025-09-11	EUR	573	0,15	0	0,00
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	0	0,00	512	0,15
CH1174335732 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 2,125 2025-10-13	EUR	0	0,00	340	0,10
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	885	0,23	877	0,26
CH1214797172 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,750 2028-03-01	EUR	0	0,00	697	0,21
XS1219499032 - BONOS RWE FINANCE BV 3,500 2025-04-21	EUR	485	0,13	483	0,15
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	599	0,16	595	0,18
XS1394764689 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,460 2026-04-13	EUR	375	0,10	371	0,11
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	557	0,14	0	0,00
XS1408317433 - BONOS ORANGE SA 1,000 2025-05-12	EUR	569	0,15	0	0,00
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2049-09-07	USD	0	0,00	1.027	0,31
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	0	0,00	500	0,15
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	418	0,11	419	0,13
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2025-02-07	EUR	389	0,10	391	0,12
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	0	0,00	398	0,12
XS1614415542 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2024-05-16	EUR	488	0,13	483	0,15
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	254	0,07	258	0,08
XS1692931121 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,250 2023-09-29	EUR	192	0,05	191	0,06
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	0	0,00	231	0,07
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	0	0,00	1.201	0,36
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	835	0,22	829	0,25
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	469	0,12	466	0,14
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	690	0,18	702	0,21
XS1793252419 - BONOS BNP PARIBAS 1,250 2025-03-19	EUR	473	0,12	0	0,00
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	193	0,05	190	0,06
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	EUR	375	0,10	373	0,11
XS1877860533 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	182	0,05	185	0,06
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.403	0,36	1.355	0,41
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	0	0,00	303	0,09
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	490	0,13	479	0,14
XS1935256369 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 4,000 2024-04-11	EUR	0	0,00	394	0,12
XS1941841311 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 3,875 2029-01-29	EUR	483	0,12	480	0,14
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2025-11-27	EUR	0	0,00	369	0,11
XS1960685383 - BONOS NOKIA OYJ 2,000 2026-03-11	EUR	0	0,00	281	0,08
XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	EUR	97	0,03	94	0,03
XS1979259220 - BONOS MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04-09	EUR	0	0,00	287	0,09
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	684	0,18	650	0,20
XS2000719992 - BONOS ENEL SPA 3,500 2025-02-24	EUR	478	0,12	478	0,14
XS2010032881 - BONOS NASDAQ INC 0,875 2030-02-13	EUR	161	0,04	157	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051397961 - BONOS GLENCCORE FINANCE EUR 0,625 2024-09-11	EUR	572	0,15	0	0,00
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-09-12	EUR	554	0,14	549	0,17
XS2055190172 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	930	0,24	453	0,14
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	432	0,11	420	0,13
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	279	0,07	269	0,08
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	617	0,16	621	0,19
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2025-01-20	EUR	465	0,12	458	0,14
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	462	0,12	447	0,13
XS2116728895 - BONOS FORD MOTOR CO 1,744 2024-07-19	EUR	479	0,12	0	0,00
XS2117485677 - BONOS CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	329	0,09	316	0,10
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	0	0,00	436	0,13
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	548	0,14	539	0,16
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	EUR	394	0,10	402	0,12
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	695	0,18	703	0,21
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	567	0,15	0	0,00
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	0	0,00	197	0,06
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2025-07-06	EUR	464	0,12	0	0,00
XS2168647357 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2026-01-05	EUR	459	0,12	462	0,14
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2025-06-09	EUR	373	0,10	370	0,11
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	832	0,22	370	0,11
XS2196324011 - BONOS EXXON MOBIL CORP 1,408 2039-06-26	EUR	336	0,09	0	0,00
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	EUR	180	0,05	176	0,05
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	473	0,12	0	0,00
XS2240507801 - BONOS INFORMA PLC 2,125 2025-07-06	EUR	0	0,00	382	0,12
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROCI 2,625 2025-10-13	EUR	1.009	0,26	993	0,30
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	180	0,05	179	0,05
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	898	0,23	424	0,13
XS2258971071 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2025-11-18	EUR	358	0,09	354	0,11
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2027-10-25	EUR	249	0,06	242	0,07
XS2294704007 - BONOS PRYSMIAN SPA 0,000 2026-02-02	EUR	177	0,05	0	0,00
XS2306601746 - BONOS EASYJET PLC 1,875 2028-03-03	EUR	174	0,04	160	0,05
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2026-06-18	EUR	437	0,11	420	0,13
XS2322423455 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	EUR	674	0,17	182	0,05
XS2332219612 - BONOS NEINOR HOME 4,500 2023-04-15	EUR	0	0,00	421	0,13
XS2332245377 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 3,100 2028-06-29	EUR	156	0,04	155	0,05
XS2343113101 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 1,125 2028-05-18	EUR	507	0,13	291	0,09
XS2343873597 - BONOS AEDAS HOMES SAU 4,000 2023-11-15	EUR	642	0,17	644	0,19
XS2344385815 - BONOS RYANAIR HOLDINGS PLC 0,875 2026-05-25	EUR	0	0,00	176	0,05
XS2352739184 - BONOS VALLOUREC SA 8,500 2026-06-30	EUR	343	0,09	0	0,00
XS2356306642 - BONOS CAIXABANK SA 0,000 2025-06-22	EUR	361	0,09	357	0,11
XS2363989273 - BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-07-22	EUR	1.073	0,28	1.036	0,31
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	488	0,13	457	0,14
XS2386220698 - BONOS ELI LILLY&CO 1,375 2061-09-14	EUR	264	0,07	0	0,00
XS2388378981 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2029-03-21	EUR	528	0,14	555	0,17
XS2389353264 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,750 2032-03-23	EUR	146	0,04	143	0,04
XS2433244089 - BONOS E.ON SE 0,125 2026-01-18	EUR	547	0,14	0	0,00
XS2438615606 - BONOS VOLKSWAGEN FIN SERV 0,250 2025-01-31	EUR	562	0,15	0	0,00
XS2441574089 - BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGET 1,125 2027-02-08	EUR	175	0,05	167	0,05
XS2463988795 - BONOS EQT AB 2,375 2028-04-06	EUR	176	0,05	175	0,05
XS2465984289 - BONOS BANK OF IRELAND 1,875 2025-06-05	EUR	470	0,12	0	0,00
XS2485132760 - BONOS BLACKSTONE HOLDINGS 3,500 2034-06-01	EUR	434	0,11	424	0,13
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	470	0,12	474	0,14
XS2486461010 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 2,179 2026-06-30	EUR	570	0,15	0	0,00
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	584	0,15	0	0,00
XS2528155893 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,375 2025-09-08	EUR	199	0,05	199	0,06
XS2535283548 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2025-09-22	EUR	408	0,11	403	0,12
XS2537060746 - BONOS ARCELORMITTAL 4,875 2026-09-26	EUR	613	0,16	601	0,18
XS2552369469 - BONOS RED ELECTRIC CORP 4,625 2028-05-07	EUR	99	0,03	0	0,00
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS BK PLC 5,262 2033-01-29	EUR	501	0,13	493	0,15
XS2561647368 - BONOS LIBERTY MUTAL GROUP 4,625 2030-12-02	EUR	485	0,13	0	0,00
XS2576250448 - BONOS MERRILL LYNCH 0,000 2026-01-30	EUR	265	0,07	0	0,00
XS2579606927 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 4,750 2026-01-26	EUR	588	0,15	0	0,00
XS2585964476 - BONOS CASSA CENTRALE BANCA 5,885 2026-02-16	EUR	602	0,16	0	0,00
US30303M8Q83 - BONOS META PLATFORMS INC-C 5,600 2052-11-15	USD	377	0,10	0	0,00
US404119BR91 - BONOS HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	454	0,12	467	0,14
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.047	0,27	1.056	0,32
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	425	0,11	443	0,13
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.049	0,27	1.058	0,32
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	426	0,11	453	0,14
US61747YET82 - BONOS MORGAN STANLEY 4,679 2026-07-17	USD	449	0,12	460	0,14
BE6265142099 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,700 2026-03-31	EUR	585	0,15	0	0,00
US716973AH54 - BONOS PFIZER INVESTMENT EN 5,340 2062-11-19	USD	463	0,12	0	0,00
US92343VGF58 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,750 2024-03-22	USD	0	0,00	441	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.132	15,31	56.078	16,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0244100266 - BONOS UBS GROUP AG 5,125 2024-05-15	USD	731	0,19	0	0,00
US04636NAC74 - BONOS ASTRAZENECA FINANCE 0,700 2024-05-28	USD	439	0,11	0	0,00
US097023CZ63 - BONOS BOEING COMPANY 1,950 2024-02-01	USD	442	0,11	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	490	0,13	0	0,00
XS1492446460 - BONOS VF CORP 0,625 2023-09-20	EUR	490	0,13	0	0,00
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07	EUR	393	0,10	0	0,00
XS1586555861 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,125 2023-10-02	EUR	491	0,13	0	0,00
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2023-01-17	EUR	0	0,00	795	0,24
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	0	0,00	400	0,12
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT HOLDING S 0,875 2023-09-18	EUR	491	0,13	0	0,00
XS1883354620 - BONOS ABBOTT IRELAND FINAN 0,875 2023-09-27	EUR	492	0,13	0	0,00
XS1979259220 - BONOS MET LIFE GLOB FUNDIN 0,375 2024-04-09	EUR	292	0,08	0	0,00
XS1998902479 - BONOS AT&T INC 1,950 2023-09-15	EUR	492	0,13	0	0,00
XS2154418144 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	587	0,15	0	0,00
XS2230307006 - BONOS EXPORT-IMPORT BANK K 0,000 2023-09-21	EUR	459	0,12	0	0,00
US92343VGF58 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,750 2024-03-22	USD	438	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.727	1,74	1.196	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		81.105	21,00	67.328	20,30
TOTAL RENTA FIJA		81.105	21,00	67.328	20,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	38.766	10,04	21.160	6,38
TOTAL RV COTIZADA		38.766	10,04	21.160	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE		38.766	10,04	21.160	6,38
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	10.274	2,66	8.722	2,63
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	43.187	11,18	44.191	13,32
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	71.798	18,59	56.581	17,06
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	32.734	8,47	28.380	8,56
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	17.101	4,43	14.540	4,38
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	0	0,00	717	0,22
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	0	0,00	3.770	1,14
LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	3.683	1,11
LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	0	0,00	2.696	0,81
LU1446552652 - PARTICIPACIONES OSSIAM	EUR	18.788	4,86	11.645	3,51
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	37.515	9,71	36.820	11,10
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMBOURG	EUR	16.469	4,26	0	0,00
LU1892528388 - PARTICIPACIONES FAIR OAKS CAPITAL LTD	EUR	2.533	0,66	2.833	0,85
TOTAL IIC		250.399	64,83	214.577	64,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		370.271	95,86	303.065	91,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		381.269	98,71	313.099	94,38

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones