

## CS RENTA FIJA 0-5, FI

Nº Registro CNMV: 3688

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala de 1 a 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Bloomberg Euro Corporate BBB 1-5 Yr Total Return Index Value Hedged EUR y 50% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-5 Yr Bond Total Return Index. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos, el fondo se gestiona de forma activa. No se gestiona en relación a los índices de referencia.

El Fondo invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 30% de la exposición total.

La duración media de la cartera de renta fija podrá ser a corto o largo plazo, pudiendo oscilar entre 0 y 5 años. Se invertirá al menos un 60% de la exposición total en emisiones con al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes de otras agencias) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertirse el resto de la exposición total en emisiones con calidad crediticia inferior a la descrita, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE.

Los emisores/mercados serán principalmente OCDE, aunque hasta un 30% de la exposición total podrá ser de países emergentes. Podrá invertirse en mercados de renta fija de reducida dimensión y limitado volumen de contratación, lo que puede privar de liquidez a estos activos.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación 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.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/65/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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	0,49	1,00	0,17

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	108.146,33	147.379,44	530,00	712,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	44.709,26	82.852,11	367,00	704,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	106.643	145.853	174.022	151.736
CLASE B	EUR	43.256	80.608	90.573	100.634

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	986,0975	989,6432	994,3472	960,1653
CLASE B	EUR	967,5019	972,9086	981,4512	951,5111

(\*)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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,36	1,82	-2,14	2,44	0,87	-0,47	3,56	-0,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	16-05-2023	-2,66	20-03-2023	-2,81	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,69	12-05-2023	0,85	21-03-2023	2,00	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,50	3,82	6,84	4,19	3,65	3,64	1,40	7,23	
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,19	34,03	
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77	3,39	0,28	0,63	
BENCHMARK CS RENTA FIJA 0-5	3,32	2,51	3,97	3,44	3,99	3,41	0,78	1,74	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	4,03	3,86	3,98	3,86	3,92	2,20	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

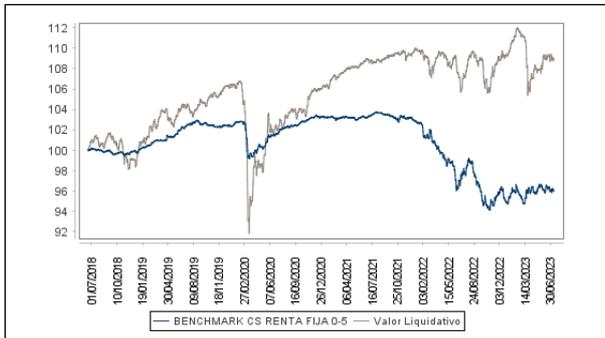
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,11	0,11	0,12	0,11	0,46	0,46	0,49	0,46

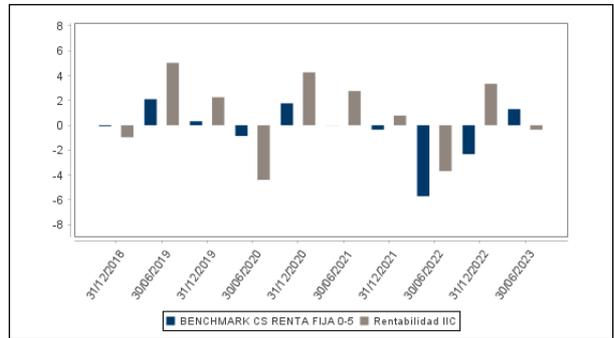
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-0,56	1,71	-2,23	2,34	0,77	-0,87	3,15	-0,69	-2,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	16-05-2023	-2,66	20-03-2023	-2,81	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,69	12-05-2023	0,85	21-03-2023	1,99	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,50	3,83	6,84	4,19	3,64	3,64	1,40	7,23	2,82
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,19	34,03	13,66
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77	3,39	0,28	0,63	0,30
<b>BENCHMARK CS RENTA FIJA 0-5</b>	3,32	2,51	3,97	3,44	3,99	3,41	0,78	1,74	0,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,99	3,99	4,06	3,83	3,84	3,83	3,43	2,82	2,72

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

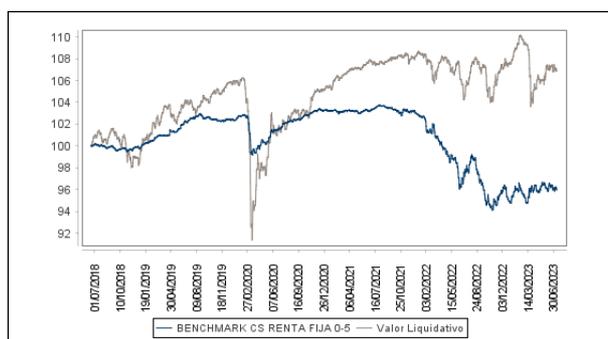
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86	0,86	0,93

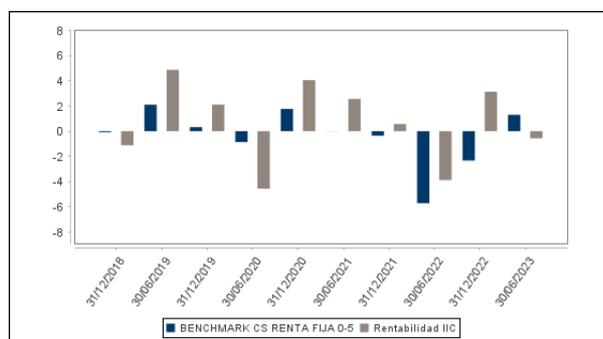
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	214.176	944	-1
Renta Fija Internacional	201.418	1.239	0
Renta Fija Mixta Euro	53.322	218	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	96.193	242	3
Renta Variable Euro	4.349	94	12
Renta Variable Internacional	26.233	242	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	14.814	513	-1
Global	68.099	93	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	286.551	1.181	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	965.155	4.766	1,16

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.355	94,97	221.185	97,67
* Cartera interior	36.200	24,15	56.988	25,16
* Cartera exterior	104.278	69,57	161.972	71,52
* Intereses de la cartera de inversión	1.877	1,25	2.224	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.801	4,54	3.741	1,65
(+/-) RESTO	743	0,50	1.535	0,68
TOTAL PATRIMONIO	149.899	100,00 %	226.461	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	226.461	238.799	226.461	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-36,75	-8,24	-36,75	285,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	2,95	-1,26	-2.798,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,96	3,24	-0,96	-2.719,48
+ Intereses	1,88	1,76	1,88	-8,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,25	0,08	-2,25	-2.456,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,74	1,07	-0,74	-159,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,09	0,09	-15,25
± Otros resultados	0,06	0,24	0,06	-80,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,30	-78,63
- Comisión de gestión	-0,27	-0,26	-0,27	-13,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-15,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-13,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	149.899	226.461	149.899	

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

### 3. Inversiones financieras

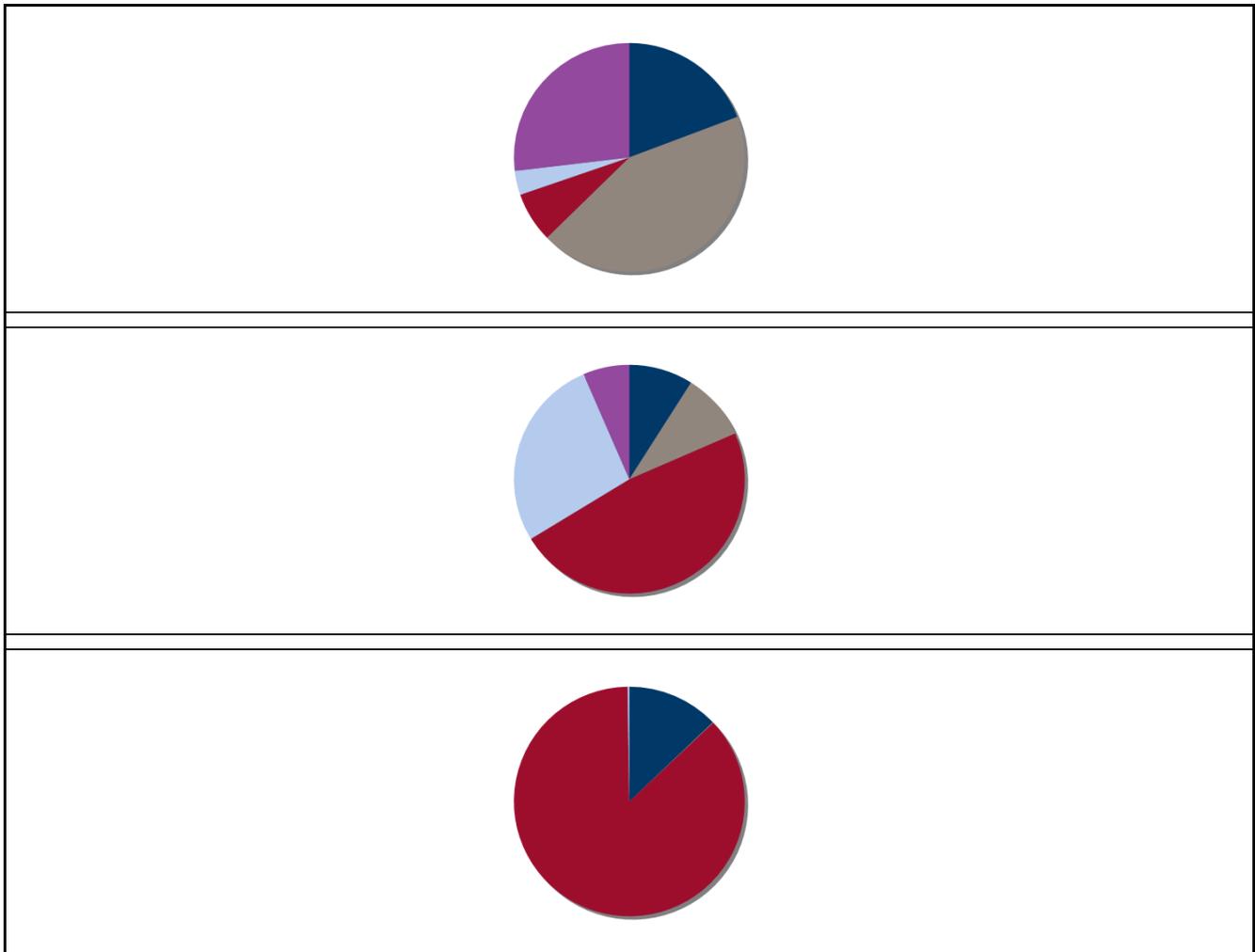
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.525	17,70	40.079	17,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	6.914	3,05
TOTAL RENTA FIJA	26.525	17,70	46.993	20,75
TOTAL IIC	9.675	6,45	9.995	4,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.201	24,15	56.988	25,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.335	69,60	161.785	71,44
TOTAL RENTA FIJA	104.335	69,60	161.785	71,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	104.335	69,60	161.785	71,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.535	93,75	218.773	96,61

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	6.646	Inversión
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO LIBRA ESTERLINA 1250 0	378	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7024	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	3.097	Inversión
BONO FRANCE GOVT 0% VTO 25/02/27	Venta Plazo BONO FRANCE GOVT 0% VTO 25/02/27 50000	449	Inversión
BUNDESobligation 2.20% 13/04/2028	Venta Futuro BUNDES obligation 2.20% 13/04/2028 100	3.044	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 1.7% 15/08/2032 10	6.738	Inversión
US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/2025	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875% VTO.15/06/202	67.203	Inversión
US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.625% VTO 31/03/2030	10.585	Inversión
US TREASURY N/B 3.875% 30/11/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.875% 30/11/2027 10	31.356	Inversión
Total otros subyacentes		122473	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>129496</b>	

#### 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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se comunica la modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos de la IIC. El nuevo límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos se fija en las 15:00 horas.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
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 1.001.648,10 euros suponiendo un 0,50% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 2.041.324,63 euros, suponiendo un 1,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 114,19 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 2.585,29 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 96,10% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 98,88% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Desde el punto de vista de estrategia, el movimiento más relevante ha venido de la mano de la duración. A lo largo del periodo se ha ido incrementando de forma paulatina la duración a medida que prevemos el final del ciclo de subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Se ha hecho principalmente a través de curva americana, posicionándonos en el tramo de 5 años. La deuda privada sigue siendo el pilar fundamental de la cartera, con un peso del 79%. Sectorialmente hemos sobre ponderado el sector financiero al beneficiarse este de la subida de los tipos por parte de los bancos centrales, lo que se ha traducido en unos sólidos resultados apoyados principalmente por mejoras sustanciales en el margen de intermediación. A esto hay que añadir unas buenas métricas en general en cuanto a solvencia, liquidez y calidad

del activo. Por lo que respecta a sectores no financieros, hemos mantenido una diversificación sesgada a utilities y consumo básico, es decir, tomando una distribución sectorial defensiva ante las dudas sobre la evolución macroeconómica ante el tensionamiento de las políticas monetarias. En términos de riesgo de crédito sigue siendo el segmento BB+/BBB+ donde encontramos mayor valor desde el punto de vista de rentabilidad/riesgo. En los activos de alta beta hemos gestionado activamente posiciones ya existentes, moviéndonos a lo largo de la curva aprovechando las pendientes, deshaciendo posiciones con menor potencial alcista o donde ya se han anunciado recompras, o acudiendo a nuevos nombres en mercado primario aprovechando las primas de emisión. De momento seguimos cautos en el segmento de HY, ante las perspectivas de deterioro macroeconómico y el endurecimiento de las condiciones financieras, lo que puede traducirse en un repunte de tasas de default. Por zonas geográficas, Europa pesa un 75%. Reino Unido tiene un peso del 13% y Global del 6%. Finalmente, hemos mantenido una parte de la cartera expuesta al dólar, en torno al 15%.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.10 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 6.28%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un -0,36% para la clase A y -0,56% para la clase B y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 1,30% del índice de referencia.

Esta diferencia se ha debido a la exposición en general a subordinación financiera. El mal comportamiento del activo y las ampliaciones sufridas como consecuencia de la crisis bancaria americana ha provocado ese peor desempeño temporal.

De forma más concreta, los bonos subordinados de Unibail call 2026, BBVA call 2023 y Bayer call 2027 presentan las mayores contribuciones al período. En el caso de los principales detractores destacan Credit Suisse call 2025, futuro bono americano a 5 años y CPI properties call 2025.

Durante el período, el tracking error del Fondo ha sido 6,51%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -0,36% para la clase A y -0,56% para la clase B, el patrimonio se ha reducido hasta los 149.899.114,07 euros y los participes se han reducido hasta 897 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,23% para la clase A y 0,42% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo.

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

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea con el -0,43% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el período.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: DEL ESTADO 1.5% VTO.30/04/2027, FRANCE GOVT 0% VTO 25/02/27, KUTXABANK 4.75% VTO 15/06/2027, REPSOL 3.75% CALL 11/03/26 PERP, NATWEST GROUP 4.699% 14/03/2028. Las principales ventas llevadas a cabo en el período fueron: BNP PARIBAS 7.375% CAL19/08/25 COC, CREDIT SUISSE 6.375 CA 21/08/29 COC, DEUTSCHLAND I/L INFL 0.1% 15/04/26, FORD MOTOR CRED FLOAT 15/11/2023, BAYER AG 4.5% CALL 25/06/2027, LETRA DEL TESORO 13/01/2023.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2023, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

En cuanto a operaciones con futuros, se ha mantenido una estrategia de positivización de las curvas, especialmente de la del tesoro americano, pues pensamos que la Fed está más cerca de finalizar su ciclo de subidas de tipos. De esta forma, esperamos que los cortos plazos (el 2 años) empiecen a tener un mejor comportamiento relativo que los largos (el 10 años), produciéndose dicha positivización de la pendiente. Durante el período también se implementó una estrategia con futuros del mercado monetario americano que se cerró tomando beneficios. Durante mayo nos pareció que los futuros del SOFR en EEUU descontaban demasiadas bajadas de tipos por

parte de la Fed para principios de 2024 y pusimos una estrategia táctica en contra de esa visión, que acabó corrigiendo y dando beneficios al fondo. Por otro lado hemos subido duración a través de la compra del futuro sobre el bono americano a 5 años. Se sigue manteniendo la posición vendida en curva americana y europea. 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: 49,59%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 4,35%

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average. +/-100 pbs.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2023, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 27,63% del patrimonio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2023, su VaR histórico ha sido 4,12%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 5,55%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%, y la de su índice de referencia de 3,32%.

Esta volatilidad superior del fondo se explica por el peso en activos de alta beta que en momentos de aversión al riesgo tienden a presentar variaciones muy significativas. Este ha sido el caso de la deuda financiera de mayor riesgo, que ha sufrido algún episodio importante de volatilidad en el periodo a raíz de la crisis bancaria originada en EEUU y que ha terminado afectando a la banca europea.

### 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 base a estas previsiones, tenemos previsto aumentar ligeramente la duración, pero teniendo en cuenta que ya estamos en unos niveles cercanos a nuestro objetivo. También vamos a seguir el proceso de rotación desde deuda subordinada hacia senior, dada la rentabilidad atractiva que ya ofrece esta última. Tenemos varios bonos AT1 bancarios cuya fecha de call o amortización anticipada es en septiembre. Esperamos que ejerzan dicha call, por lo que el peso en este tipo de

deuda va a bajar. En los híbridos no financieros también esperamos que los emisores sigan haciendo ejercicios de gestión de su pasivo y aprovecharemos para gestionar activamente estas posiciones. Aun así, queremos mantener un porcentaje material en deuda subordinada (sobre todo si vemos cierta ampliación de los diferenciales de crédito) puesto que seguimos viendo valor en nombres sólidos y con estructuras de deuda subordinada que nos parezcan interesantes (nivel de reseteo del cupón, nivel de deuda subordinada en balance, defensa de rating, trayectoria pasada en cuanto a ejercicio de las calls, etc). Sectorialmente seguiremos dando un peso superior al sector financiero y, en menor medida, a los sectores no financieros más defensivos (utilities, consumo básico, comunicaciones y energía).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1,250 2030-10-31	EUR	4.319	2,88	4.266	1,88
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	4.394	2,93	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.713</b>	<b>5,81</b>	<b>4.266</b>	<b>1,88</b>
ES0L02301130 - LETRAS TESORO PUBLICO 1,166 2023-01-13	EUR	0	0,00	11.990	5,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>11.990</b>	<b>5,29</b>
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.693	1,80	2.626	1,16
ES0265936007 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 6,125 2029-01-18	EUR	698	0,47	1.189	0,53
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.407	0,62
ES0343307031 - BONOS KUTXABANK SA 4,750 2027-06-15	EUR	3.169	2,11	0	0,00
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2166-12-24	EUR	2.977	1,99	4.815	2,13
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2165-12-13	EUR	4.274	2,85	6.858	3,03
ES0840609020 - BONOS CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	EUR	3.058	2,04	3.125	1,38
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	0	0,00	3.802	1,68
ES0844251019 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 9,125 2028-01-25	EUR	942	0,63	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>17.812</b>	<b>11,88</b>	<b>23.823</b>	<b>10,52</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>26.525</b>	<b>17,70</b>	<b>40.079</b>	<b>17,70</b>
ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	6.914	3,05
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.914</b>	<b>3,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>26.525</b>	<b>17,70</b>	<b>46.993</b>	<b>20,75</b>
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	9.675	6,45	9.995	4,41
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.675</b>	<b>6,45</b>	<b>9.995</b>	<b>4,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>36.201</b>	<b>24,15</b>	<b>56.988</b>	<b>25,16</b>
AU0000083768 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	0	0,00	2.376	1,05
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	0	0,00	9.814	4,33
FR0014003513 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,000 2027-02-25	EUR	4.004	2,67	0	0,00
XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	0	0,00	2.338	1,03
AU3TB0000143 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 2,750 2024-04-21	AUD	0	0,00	3.285	1,45
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.004</b>	<b>2,67</b>	<b>17.814</b>	<b>7,87</b>
US91282CEA53 - BONOS US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	1.236	0,82	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.236</b>	<b>0,82</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
PTBPCBOM0062 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 8,500 2024-10-25	EUR	2.078	1,39	2.063	0,91
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	1.804	1,20	2.672	1,18
USF1R15XK367 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19	USD	0	0,00	6.268	2,77
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	0	0,00	6.822	3,01
USF8586CH211 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	1.757	1,17	1.792	0,79
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	0	0,00	4.758	2,10
DE000CZ40MC5 - BONOS COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1.361	0,91	1.358	0,60
FR0013330537 - BONOS UNIBAIL 2,875 2169-01-25	EUR	3.671	2,45	5.332	2,35
FR001400EFQ6 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2028-06-09	EUR	1.639	1,09	1.598	0,71
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2026-01-20	EUR	1.807	1,21	0	0,00
CH0286864027 - BONOS UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1.683	1,12	1.836	0,81
XS0542534192 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,375 2025-09-16	EUR	1.502	1,00	1.491	0,66
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	2.945	1,96	6.382	2,82
XS0808635436 - BONOS UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	0	0,00	611	0,27
XS0992293901 - BONOS SOLVAY FINANCE 5,425 2023-11-12	EUR	0	0,00	1.197	0,53
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	3.657	2,44	3.834	1,69
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2049-10-01	EUR	2.401	1,60	4.027	1,78
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	97	0,06	976	0,43
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1.438	0,96	1.445	0,64
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.924	1,73
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	0	0,00	1.423	0,63
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	2.940	1,96	2.963	1,31
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2023-09-29	EUR	1.996	1,33	1.983	0,88
XS1550988643 - BONOS INN GROUP NV 4,625 2028-01-13	EUR	2.414	1,61	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15	EUR	3.508	2,34	3.531	1,56
XS1877860533 - BONOS COOPERATIVEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	1.275	0,85	1.297	0,57
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.843	1,23	1.797	0,79
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	1.472	0,98	1.441	0,64
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2024-02-20	EUR	1.591	1,06	1.578	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	EUR	0	0,00	1.868	0,83
XS1982704824 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,875 2025-07-16	EUR	834	0,56	1.109	0,49
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2025-06-23	EUR	946	0,63	936	0,41
XS2027946610 - BONOS AROUND TOWN 2,875 2025-01-12	EUR	466	0,31	552	0,24
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2079-11-12	EUR	2.790	1,86	0	0,00
XS2105110329 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1.417	0,95	1.410	0,62
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2.778	1,85	2.715	1,20
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2.680	1,79	2.627	1,16
XS2131567138 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1.348	0,90	1.380	0,61
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1.967	1,31	1.949	0,86
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2169-06-11	EUR	3.092	2,06	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS PJ 3,250 2026-03-22	EUR	1.388	0,93	1.854	0,82
XS2207857421 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2026-06-15	EUR	5.558	3,71	5.723	2,53
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	280	0,19	1.193	0,53
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROCI 2,625 2025-10-13	EUR	1.837	1,23	1.811	0,80
XS2243636219 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,897 2025-10-26	EUR	0	0,00	1.196	0,53
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	1.346	0,90	1.329	0,59
XS2256849749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	1.796	1,20	1.687	0,74
XS2322423455 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	EUR	960	0,64	903	0,40
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1.308	0,87	1.278	0,56
XS2388179603 - BONOS BUPA FINANCE PLC 4,000 2031-09-24	GBP	346	0,23	383	0,17
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,102 2026-09-23	EUR	0	0,00	3.930	1,74
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	840	0,56	819	0,36
XS2451802768 - BONOS BAYER AG 4,500 2027-06-25	EUR	0	0,00	4.593	2,03
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2028-08-23	EUR	1.031	0,69	1.025	0,45
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	0	0,00	1.900	0,84
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	2.122	1,42	2.116	0,93
XS2573331324 - BONOS ABN AMRO BANK NV 3,625 2026-01-10	EUR	990	0,66	0	0,00
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2028-04-16	EUR	2.232	1,49	0	0,00
XS2579480307 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 6,750 2028-04-14	EUR	1.006	0,67	0	0,00
XS2580715147 - BONOS SWEDBANK AB 7,625 2028-03-17	USD	2.026	1,35	0	0,00
XS2582404724 - BONOS ZF FINANCE GMBH 5,750 2026-08-03	EUR	1.209	0,81	0	0,00
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2027-03-14	EUR	3.786	2,53	0	0,00
US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	0	0,00	3.784	1,67
US404119BR91 - BONOS HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	0	0,00	933	0,41
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1.699	1,13	1.771	0,78
BE6324000858 - BONOS SOLVAY FINANCE 2,500 2171-03-02	EUR	1.382	0,92	0	0,00
US85207UAH86 - BONOS SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	0	0,00	956	0,42
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>96.340</b>	<b>64,27</b>	<b>128.130</b>	<b>56,58</b>
US05578UAA25 - BONOS BANCO BPCE SA 5,700 2023-10-22	USD	1.827	1,22	1.867	0,82
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	0	0,00	7.097	3,13
XS1821814982 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 2,492 2023-11-15	EUR	0	0,00	6.878	3,04
US85207UAH86 - BONOS SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	927	0,62	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.754</b>	<b>1,84</b>	<b>15.841</b>	<b>7,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>104.335</b>	<b>69,60</b>	<b>161.785</b>	<b>71,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>104.335</b>	<b>69,60</b>	<b>161.785</b>	<b>71,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>104.335</b>	<b>69,60</b>	<b>161.785</b>	<b>71,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>140.535</b>	<b>93,75</b>	<b>218.773</b>	<b>96,61</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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones