

CS RENTA FIJA 0-5, FI

Nº Registro CNMV: 3688

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Se informa a los partícipes que a partir del 1/02/2022 el índice BofA Merrill Lynch 1-5 Year BBB Euro Corporate Index (ER4V) será sustituido por el índice Bloomberg Euro Corporate BBB 1-5 Yr Total Return Index Value Hedged EUR (H32336EU). El índice Bloomberg Euro Corporate BBB 1-5 Yr Total Return Index Value Hedged EUR es un índice de Corporates y Financieras europeas, con vencimiento entre 1 y 5 años y rating medio BBB. Este índice incluye la reinversión de cupones.

Por tanto, la gestión tomará 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 Index. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

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 atiende 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,25	-0,10	-0,13

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	178.036,31	173.645,94	812,00	753,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	79.478,01	76.855,49	706,00	681,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	171.988	174.022	151.736	156.478
CLASE B	EUR	75.556	90.573	100.634	112.360

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	966,0240	994,3472	960,1653	963,2950
CLASE B	EUR	950,6469	981,4512	951,5111	958,1455

(*)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	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	0,01	0,04	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,85	0,87	-3,13	-0,58	0,40	3,56	-0,32	7,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	28-09-2022	-0,80	28-09-2022	-2,81	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	11-07-2022	0,45	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,65	3,21	3,51	1,97	1,40	7,23	2,45	
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,19	34,03	12,49	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,26	0,28	0,63	0,25	
BENCHMARK CS RENTA FIJA 0-5	3,39	3,99	3,49	2,58	1,17	0,78	1,74	0,90	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,98	3,98	3,95	3,88	3,92	3,92	2,20	2,25	

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

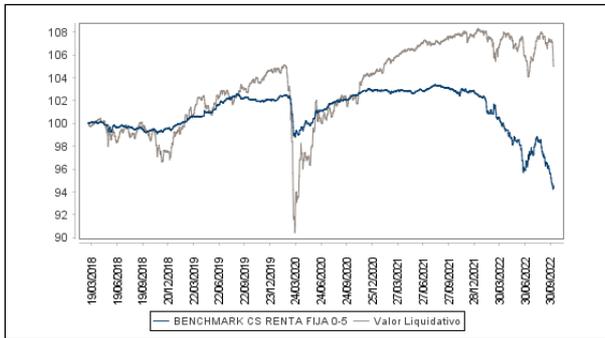
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,11	0,11	0,11	0,12	0,46	0,49	0,56	

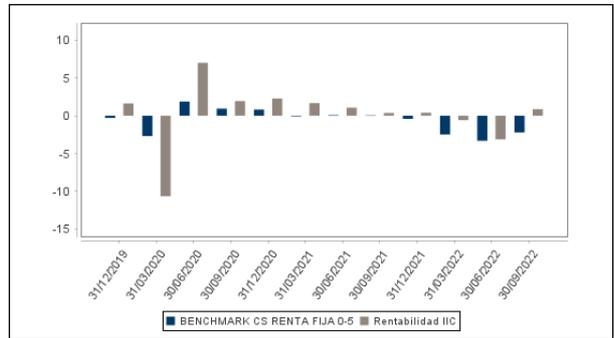
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,14	0,77	-3,22	-0,68	0,30	3,15	-0,69	7,08	4,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	28-09-2022	-0,80	28-09-2022	-2,81	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	11-07-2022	0,45	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,42	3,64	3,21	3,51	1,99	1,40	7,23	2,45	1,48
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,19	34,03	12,49	12,92
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,26	0,28	0,63	0,25	0,15
BENCHMARK CS RENTA FIJA 0-5	3,39	3,99	3,49	2,58	1,17	0,78	1,74	0,90	0,72
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,84	3,84	3,70	3,52	3,43	3,43	2,82	2,81	2,45

(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.

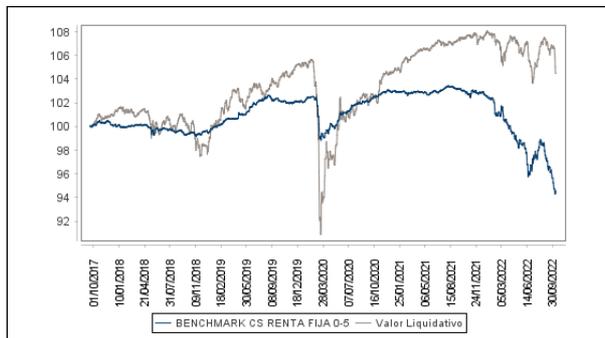
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,22	0,86	0,86	0,86	0,01

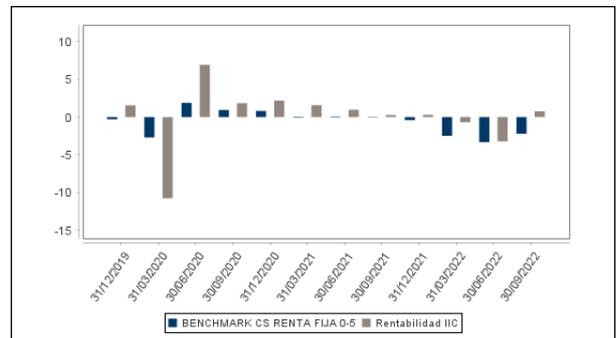
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	317.368	1.194	1
Renta Fija Internacional	246.629	1.484	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	83.840	253	-3
Renta Variable Euro	17.647	520	-9
Renta Variable Internacional	33.191	266	-3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	22.284	643	-2
Global	18.089	163	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	621.666	1.579	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.360.715	6.102	-0,01

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	219.932	88,85	198.984	83,33
* Cartera interior	47.718	19,28	38.630	16,18
* Cartera exterior	169.664	68,54	158.578	66,41
* Intereses de la cartera de inversión	2.550	1,03	1.775	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.327	10,64	38.664	16,19
(+/-) RESTO	1.285	0,52	1.151	0,48
TOTAL PATRIMONIO	247.543	100,00 %	238.799	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)	238.799	250.905	264.595	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,78	-1,71	-3,78	-260,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	-3,13	-3,04	-128,25
(+) Rendimientos de gestión	0,90	-2,98	-2,59	-102,27
+ Intereses	0,86	0,66	2,25	29,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-4,10	-6,93	-89,41
± 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)	0,25	0,40	1,84	-36,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,04	-0,17	-123,98
± Otros resultados	0,22	0,10	0,42	117,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,45	-25,98
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,40	-2,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-32,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-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)	247.543	238.799	247.543	

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

3. Inversiones financieras

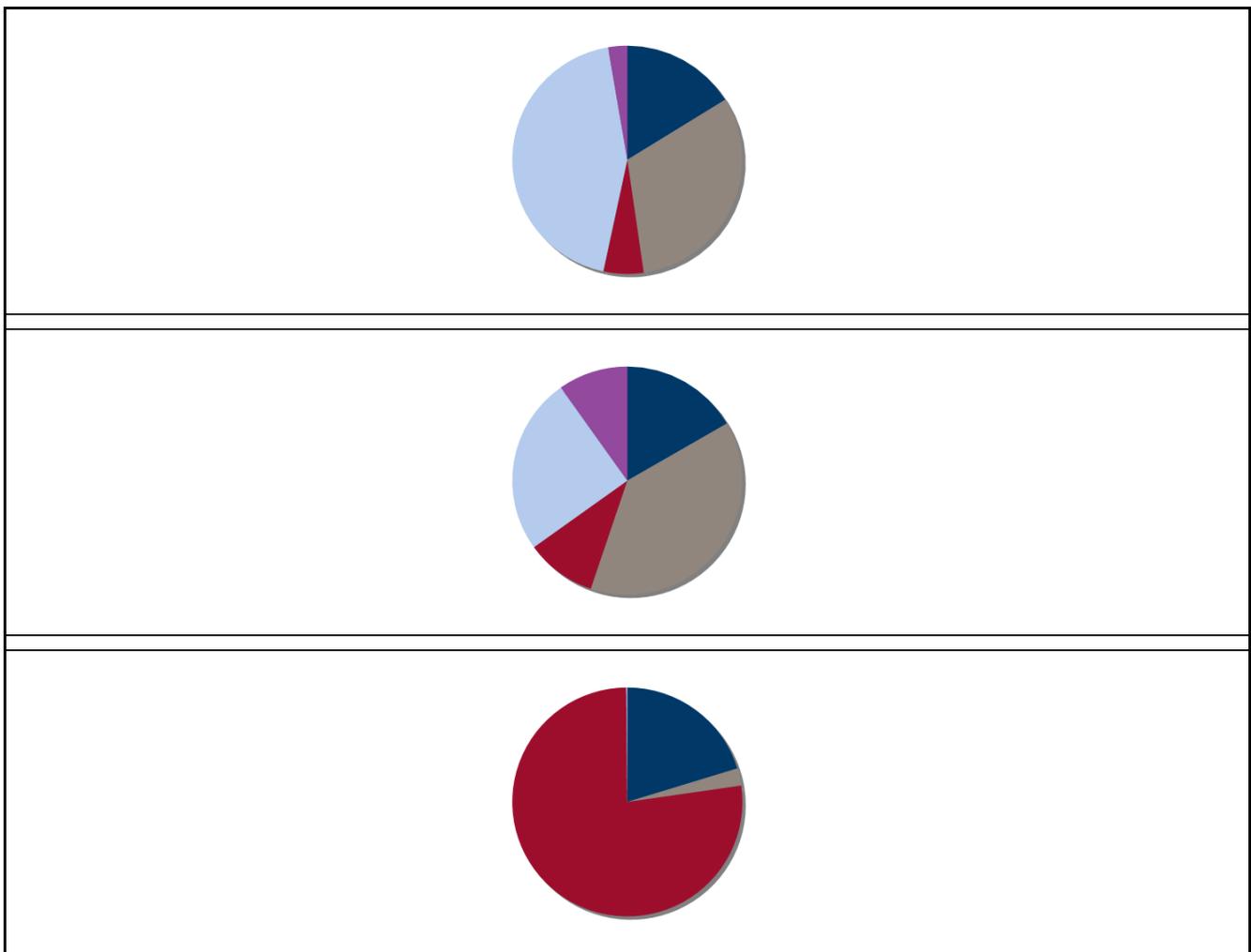
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.912	15,32	27.204	11,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.645	0,69
TOTAL RENTA FIJA	37.912	15,32	28.849	12,08
TOTAL IIC	9.806	3,96	9.782	4,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.718	19,28	38.630	16,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL RENTA FIJA	169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	217.507	87,87	197.543	82,72

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	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	23.911	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23911	
BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 2.55% VTO 31/10/2032	6.534	Inversión
BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/2027	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 1.30% 15/10/2027 100	5.634	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2031	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2031	10.926	Inversión
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.4% 13/09/2024	Venta Futuro BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.4% 13/09/20	20.303	Inversión
US TREASURY N/B 1.5% 30/09/2024	Compra Futuro US TREASURY N/B 1.5% 30/09/2024 2000	64.410	Inversión
US TREASURY N/B 3.25% VTO 30/06/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.25% VTO 30/06/2029	23.592	Inversión
Total otros subyacentes		131398	
TOTAL OBLIGACIONES		155309	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 2.062.013,75 euros, suponiendo un 0,84% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 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 643,07 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.

Este Como ya viene siendo habitual en este 2022, el tercer trimestre que acaba de concluir tampoco ha dado tregua en los mercados. Ha sido muy negativo para todos los activos financieros (bonos, bolsa, materias primas, oro) con la única excepción del dólar. Los mercados de deuda y de renta variable vivieron un fuerte repunte en julio, pero ambos cayeron con fuerza en agosto y septiembre. En general, los bonos globales han caído un 7%, y la renta variable de los mercados desarrollados, un 6% durante el trimestre.

El repunte de julio se debió, en parte, a que los mercados comenzaron a asumir que la Reserva Federal (la Fed) bajaría los tipos de interés en 2023, lo que alimentó las esperanzas de un "aterrizaje suave" de la economía. Sin embargo, tanto la Fed como otros bancos centrales reiteraron en la cumbre de Jackson Hole en agosto que su prioridad seguía siendo la lucha contra la inflación, no el fomento del crecimiento. Esta declaración fue el factor principal de la significativa subida de las tirs de los bonos y de la venta generalizada de acciones en la segunda mitad del trimestre.

Los bancos centrales han respaldado su discurso hawkish con subidas de los tipos de interés de referencia. En total, la Fed los ha subido un 1,5% en el trimestre, llegando ya al 3,25% y el Banco Central Europeo iniciaba las subidas de tipos en julio (de -0,50% a 0%) llegando en septiembre al 0,75%. De igual forma, los mercados han reaccionado anticipando

una tendencia más agresiva de subidas de tipos: actualmente el mercado descuenta que el año que viene suban hasta el 4,5% en Estados Unidos y el 3,5% en Europa. Aunque en el caso de Europa, la situación parece ser algo distinta con inflación generada por el lado de la oferta y capacidad por parte de BCE para influir solo por el lado de la demanda, lo que dificulta enormemente su trabajo.

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

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

En cuanto a los mercados de renta fija, las subidas de tipos de interés se han reflejado, lógicamente, a lo largo de la curva, con el bono a 10 años americano subiendo en tir desde el 3,01% al 3,83% durante el trimestre, mientras el Bund alemán a 10 años subía del 1,34% al 2,11%. En este entorno, los mercados de crédito también se han visto afectados, no sólo por la subida de los tipos libres de riesgo, sino por ampliación de diferenciales. En el caso de la deuda "investment grade", el Itraxx Main ampliaba desde 119 pbs a 135 pbs, mientras que para la deuda "high yield" el Itraxx Crossover pasaba de 580 pbs a 640 pbs.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Al inicio y al cierre del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija es del 100%. El fondo mantiene una posición total de liquidez del 11,1%

La estrategia del fondo continúa por mantener un cartera formada fundamentalmente por crédito corporativo y financiero junto con una baja sensibilidad a tipos de interés.

En términos de duración, la cartera ha seguido manteniendo unos niveles muy bajos ante el actual entorno alcista de tipos (0,98 años a cierre del trimestre), como consecuencia de la política monetaria restrictiva que están aplicando los bancos centrales de prácticamente todas las economías desarrolladas.

El pilar fundamental de la cartera lo sigue componiendo el crédito corporativo, donde vemos que las compañías se siguen

defendiendo razonablemente bien en este entorno inflacionista y siguen gozando de fundamentales sólidos. Apostamos principalmente por emisores sistémicos y globales, especialmente en el bloque de subordinación.

La exposición a deuda pública, con mucho menor peso frente a la deuda privada, sigue centrada en bonos ligados a la inflación. En este sentido a lo largo del trimestre se ha reducido la exposición a inflación americana, donde vemos menos recorrido frente a la europea donde creemos que el ciclo continúa estando rezagado. Bajo esta visión, se han realizado estrategias de valor relativo sobre las pendientes de las curvas. Se ha cerrado la estrategia de aplanamiento de la pendiente de la curva europea, y por otra, se ha abierto una de positivización de la curva americana.

Respecto a la exposición a divisa, el fondo ha capitalizado de forma positiva la revalorización del dólar. Se ha reducido hasta el 10% la exposición (desde el 13% a inicio del periodo), tras la continua apreciación de la moneda norteamericana. En cuanto a operaciones más destacadas, aprovechando el repunte de tipos se ha ido incrementando el nivel de inversión, principalmente a través de deuda privada, incluyendo subordinación y emisiones high yield, no solo en euros sino también en divisas como dólar y dólar australiano cubriendo el riesgo de tipo de cambio.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.59 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 6.97%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,87% para la clase A y 0,77% para la clase B y se ha situado por encima de la rentabilidad del -2,28% del índice de referencia.

La principal razón del mejor comportamiento relativo del fondo frente al índice de referencia ha sido la baja duración que ha tenido durante el periodo en un entorno de subidas de tipos.

Esta reducida duración, se ha implantado a través de una inversión en bonos para el conjunto de la cartera que no supera los tres años, junto con una posición vendida en curvas, que ha permitido proteger la cartera capturando positivamente el movimiento alcista de tipos de interés del entorno actual. Hemos mantenido posiciones vendidas en curva alemana, española y americana, de forma que el fondo se ha beneficiado del continuo repunte de tipos que han experimentado las curvas soberanas tras poner en precio una acción mas contundente de los bancos centrales.

Por la parte de la cartera, hemos permanecido muy cautelosos a la hora de incorporar vencimientos y fechas de call, en el caso de deuda subordinada no superiores a 3 años, con el ánimo de permanecer menos vulnerables ante una deriva alcista de los tipos de interés, especialmente tras la reunión en Jackson Hole donde los bancos centrales han enfatizado su mensaje de lucha contra la inflación a través del endurecimiento monetario. Nuestra estrategia en el fondo continúa siendo bajar en la estructura de capital, hacia bonos subordinados de compañías de elevada solvencia y con fácil acceso al mercado de capitales, siendo calificada como Investment Grade su deuda senior. Estamos sesgando las compras hacia nombres o sectores menos vulnerables al ciclo económico o que cuenten con palancas suficientes para defender balance en un entorno como el que nos dirigimos en el medio plazo de desaceleración y menor crecimiento económico.

Otro elemento diferenciador y que explica el mejor performance absoluto y relativo es la exposición a dólar, en torno al 10%, que ha mantenido la cartera en el periodo. La divisa americana ha presentado una evolución muy positiva frente al euro reflejando un endurecimiento monetario mas agresivo por parte de la Fed, junto con una mayor debilidad en Europa debido a la crisis energética que está viviendo.

Entre los mayores detractores de rentabilidad en el periodo, se encuentran las posiciones en deuda subordinada de emisores de mayor beta y de sectores más expuestos a ciclo como financieros o emisores de real estate. El principal contribuidor ha sido el corto de Treasury 10 años que ha aportado un 0,47% de rentabilidad al fondo. Por otro lado, uno de los principales detractores ha sido Aroundtown 2,875% call 2025 que ha restado un 0,13% al fondo durante el período. Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,78%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,87% para la clase A y 0,77% para la clase B, el patrimonio ha aumentado hasta los 247.543.230,11 euros y los participes se han incrementado hasta 1518 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,11% para la clase A y 0,21% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo

A 30 de septiembre de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 Euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra en línea con el 0,84% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de las compras destacan nombres en deuda subordinada como HSBC call 2023, Aroundtown call 2025, Intesa San Paolo call 2025 o Unicredit call 2024 por la parte de financieros, y Eni call 2025, Iberdrola call 2026, Telefónica call 2024 y Vodafone call 2024 por la parte de corporativos.

En el lado de las ventas, la principal posición que se ha deshecho ha sido el bono ligado a la inflación US con vencimiento en 2031.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, el Fondo invierte en derivados cotizados sobre bonos.

En el fondo, hemos mantenido posiciones vendidas en futuros sobre bonos, es decir, estamos posicionados para capturar positivamente el movimiento de tipos de interés al alza que se está produciendo, de forma que protegemos parte de la cartera que se está viendo penalizada por esta circunstancia. En concreto hemos mantenido posiciones cortas sobre curva española, curva alemana y curva americana. Adicionalmente hemos estado activos posicionándonos en las pendientes de las curvas. En el caso de la americana, ante el significativo movimiento de reversión de curva, nos hemos posicionado a través de la compra de futuros del tramo corto y vendiendo la parte larga para apostar por una normalización y positividad de la pendiente. En Europa hemos cerrado con plusvalías el movimiento contrario, es decir, estábamos posicionados de tal forma que nos hemos beneficiado de un movimiento alcista pero de mayor recorrido de la parte corta frente a la larga.

Gracias al repunte de las expectativas de inflación, y a la consecuente positividad de todas las curvas de tipos de interés, dichas posiciones han generado en su conjunto durante el trimestre un resultado positivo para el fondo.

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: 39,15%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 11,41%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 25,38% 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 septiembre de 2022, su VaR histórico ha sido -3,92%.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 3,43%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%, y la de su índice de referencia de 3,39%.

La volatilidad en el periodo se ha situado prácticamente en línea con la de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones

necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al cuarto trimestre, la economía global debería seguir perdiendo impulso, y algunas economías podrían caer en una recesión. La magnitud de esta hipotética recesión dependerá, en parte, de la efectividad de las medidas impuestas por la administración para reducir el impacto de la crisis energética sobre los hogares y las empresas. Los bancos centrales se enfrentan a la mayor crisis inflacionaria desde los años 70 del siglo pasado y, probablemente, prefieran seguir luchando contra ella en lugar de fomentar el crecimiento. Ante esta situación, es muy probable que sigamos viendo volatilidad en los mercados financieros en el futuro próximo.

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

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

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	4.362	1,76	4.653	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.362	1,76	4.653	1,95
ES0L02210075 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,531 2022-10-07	EUR	11.997	4,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.997	4,85	0	0,00
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	2.479	1,00	2.629	1,10
ES0343307015 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	1.408	0,57	1.431	0,60
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	4.583	1,85	4.813	2,02
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	6.469	2,61	6.769	2,83
ES0840609020 - BONOS CAIXABANK SA 5,875 2027-10-09	EUR	2.864	1,16	3.004	1,26
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	3.749	1,51	3.905	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.552	8,71	22.550	9,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.912	15,32	27.204	11,39
ES0000012J15 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	1.645	0,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.645	0,69
TOTAL RENTA FIJA		37.912	15,32	28.849	12,08
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	9.806	3,96	9.782	4,10
TOTAL IIC		9.806	3,96	9.782	4,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.718	19,28	38.630	16,18
AU0000083768 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 0,250 2024-11-21	AUD	2.459	0,99	2.470	1,03
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	9.680	3,91	9.818	4,11
XS2168048564 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 0,000 2027-06-17	EUR	2.372	0,96	2.499	1,05
AU3TB0000143 - BONOS AUSTRALIAN GOVERNMENT 2,750 2024-04-21	AUD	3.410	1,38	0	0,00
US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	0	0,00	7.159	3,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.921	7,24	21.946	9,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828UH11 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2023-01-15	USD	6.491	2,62	6.082	2,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.491	2,62	6.082	2,55
XS1645651909 - BONOS CAIXABANK SA 6,000 2022-07-18	EUR	0	0,00	4.002	1,68
PTEDPLOM0017 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 1,700 2025-07-20	EUR	2.580	1,04	2.570	1,08
USF1R15XK367 - BONOS BNP PARIBAS 7,375 2025-08-19	USD	6.519	2,63	6.429	2,69
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	6.997	2,83	6.543	2,74
USF8586CH211 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,250 2025-04-14	USD	1.937	0,78	0	0,00
USH3698DCP71 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 6,375 2026-08-21	USD	5.327	2,15	5.610	2,35
DE000CZ40MC5 - BONOS COMMERZBANK AG 1,125 2025-09-19	EUR	1.357	0,55	1.399	0,59
FR0013330537 - BONOS UNIBAIL 2,875 2026-01-25	EUR	5.466	2,21	4.904	2,05
CH0286864027 - BONOS UBS AG 6,875 2025-08-07	USD	1.900	0,77	1.864	0,78
US05578UAA25 - BONOS BANCO BPCE SA 5,700 2023-10-22	USD	2.033	0,82	1.942	0,81
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	6.655	2,69	6.586	2,76
XS0808635436 - BONOS UNIQA INSURANCE GROU 6,875 2023-07-31	EUR	596	0,24	628	0,26
XS0989394589 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-12-11	USD	941	0,38	915	0,38
XS0992293901 - BONOS SOLVAY FINANCE 5,425 2023-11-12	EUR	1.187	0,48	0	0,00
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	3.547	1,43	3.764	1,58
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	0	0,00	6.920	2,90
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5,000 2026-10-01	EUR	1.986	0,80	2.022	0,85
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	5.946	2,40	5.975	2,50
XS1140860534 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,596 2025-11-21	EUR	927	0,37	0	0,00
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	1.435	0,58	1.472	0,62
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	3.795	1,53	3.853	1,61
XS1209863254 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,375 2025-03-26	EUR	1.428	0,58	1.460	0,61
XS1224710399 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 3,375 2024-04-24	EUR	2.811	1,14	2.809	1,18
XS1298431104 - BONOS HSBC BANK PLC 6,000 2169-09-29	EUR	1.969	0,80	0	0,00
XS1597324950 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 6,500 2024-04-15	EUR	3.378	1,36	3.526	1,48
XS1629658755 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	2.980	1,20	2.960	1,24
XS1821814982 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 1,051 2023-11-15	EUR	6.824	2,76	6.726	2,82
XS1877860533 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 4,625 2025-12-29	EUR	1.221	0,49	0	0,00
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.941	0,78	0	0,00
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2024-12-14	EUR	1.425	0,58	0	0,00
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,875 2024-02-20	EUR	1.556	0,63	0	0,00
XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	EUR	1.837	0,74	0	0,00
XS1982704824 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,875 2170-10-16	EUR	1.389	0,56	1.246	0,52
XS2010031057 - BONOS AIB GROUP PLC 6,250 2023-06-23	EUR	893	0,36	0	0,00
XS2027946610 - BONOS AROUND TOWN 2,875 2025-01-12	EUR	913	0,37	0	0,00
XS2105110329 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20	EUR	1.317	0,53	0	0,00
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	2.663	1,08	2.632	1,10
XS2119468572 - BONOS BT GROUP PLC 1,874 2025-05-18	EUR	2.515	1,02	2.541	1,06
XS2131567138 - BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2025-09-22	EUR	1.277	0,52	0	0,00
XS2178043530 - BONOS BANK OF IRELAND 7,500 2025-05-19	EUR	1.881	0,76	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	1.788	0,72	1.814	0,76
XS2207857421 - BONOS RAIFFEISEN BANK INTL 6,000 2026-06-15	EUR	5.367	2,17	5.307	2,22
XS2231715322 - BONOS ZF FINANCE GMBH 3,000 2025-09-21	EUR	1.154	0,47	0	0,00
XS2242929532 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 2,625 2025-10-13	EUR	1.720	0,69	0	0,00
XS2243636219 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,897 2025-10-26	EUR	726	0,29	332	0,14
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	1.277	0,52	0	0,00
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-24	EUR	1.622	0,66	1.605	0,67
XS2322423455 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	EUR	831	0,34	847	0,35
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,748 2027-12-28	EUR	1.269	0,51	1.282	0,54
XS2388179603 - BONOS BUPA FINANCE PLC 4,000 2031-09-24	GBP	339	0,14	390	0,16
XS2389353181 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,118 2026-09-23	EUR	3.741	1,51	3.940	1,65
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	810	0,33	832	0,35
XS2451802768 - BONOS BAYER AG 4,500 2027-06-25	EUR	4.343	1,75	4.279	1,79
XS2485553866 - BONOS NATWEST GROUP PLC 2,000 2025-08-27	EUR	1.893	0,76	1.953	0,82
XS2487057106 - BONOS SWEDBANK HYPOTEK AB 1,375 2027-05-31	EUR	2.138	0,86	2.250	0,94
US29265WAA62 - BONOS ENEL SPA 8,750 2023-09-24	USD	4.074	1,65	3.936	1,65
US404119BR91 - BONOS HCA HOLDINGS INC 5,375 2025-02-01	USD	1.007	0,41	955	0,40
US456837AF06 - BONOS ING BANK NV 6,500 2025-04-16	USD	1.828	0,74	1.810	0,76
US85207UAH86 - BONOS SPRINT CORP 7,125 2024-06-15	USD	1.043	0,42	984	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		138.317	55,88	123.813	51,85
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	7.061	2,85	7.072	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.061	2,85	7.072	2,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL RENTA FIJA		169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		169.789	68,59	158.912	66,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		217.507	87,87	197.543	82,72

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)