

CS CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 274

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: 23/10/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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 Euribor 3 meses. Este índice de referencia se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo invertirá directa/indirectamente a través de IIC financieras (hasta 10% del patrimonio), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada de cualquier mercado/emisor (con un máximo del 10% en emergentes), incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos.

La inversión directa en renta fija será en emisiones de al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- a largo plazo o A-3 a corto plazo por S&P o equivalentes) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Bastará con cumplir el requisito de rating por una de las agencias registradas en la UE. No obstante, podrá tener hasta un 10% de exposición a valores de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), siempre que ésta provenga de emisiones que pierdan el rating de mediana calidad crediticia con posterioridad a su adquisición.

La renta fija invertida indirectamente a través de IIC no tendrá limitaciones en cuanto a calificación crediticia, pudiendo invertir en activos sin rating.

La duración media máxima de la cartera será de 12 meses.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en otras IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

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

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

El 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,18	-0,12	-0,38

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	30.940.392,46	34.425.284,17	869,00	801,00	EUR	0,00	0,00	20.000.000,00 Euros	NO
CLASE B	15.807.388,54	16.382.828,02	713,00	774,00	EUR	0,00	0,00	500,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	388.827	498.950	423.759	493.627
CLASE B	EUR	198.182	260.962	332.836	437.046

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	12,5670	13,0509	13,0626	13,0433
CLASE B	EUR	12,5373	13,0260	13,0455	13,0332

(*)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	0,03		0,03	0,10		0,10	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0,05		0,05	0,14		0,14	patrimonio	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,25							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	30-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,42	16-08-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,54							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI		0,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,40							

(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.

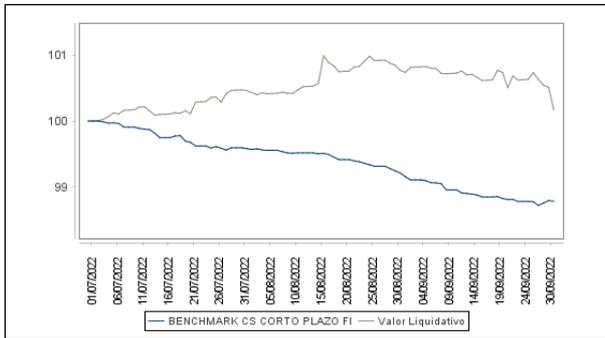
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,04	0,04	0,04	0,04	0,17	0,18	0,19	

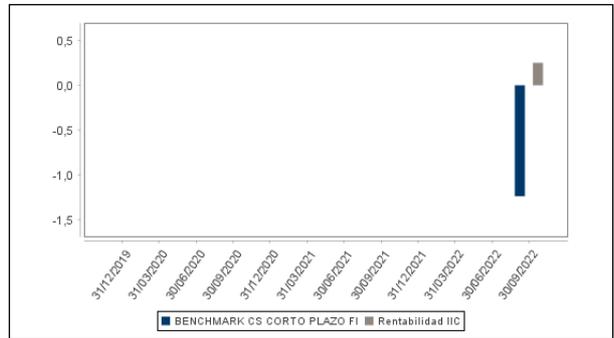
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,23							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	30-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,42	16-08-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,53							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
BENCHMARK CS CORTO PLAZO FI		0,40							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		1,35							

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

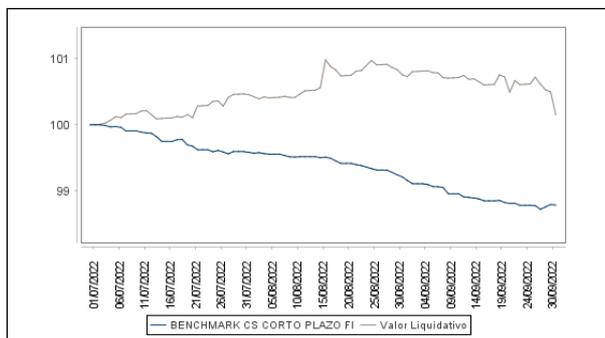
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,23

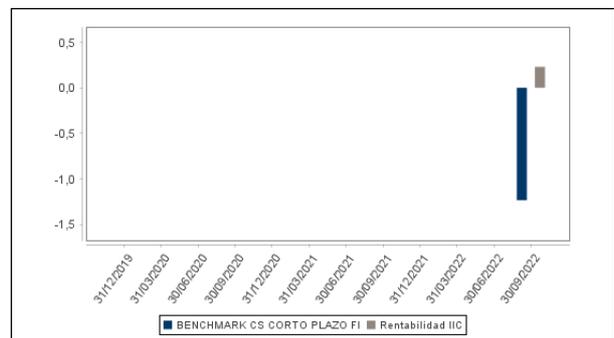
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 20 de Mayo de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	567.448	96,67	544.520	85,55
* Cartera interior	47.498	8,09	67.610	10,62
* Cartera exterior	517.822	88,21	474.622	74,57
* Intereses de la cartera de inversión	2.128	0,36	2.288	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.750	3,88	90.798	14,27
(+/-) RESTO	-3.188	-0,54	1.155	0,18
TOTAL PATRIMONIO	587.009	100,00 %	636.473	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	636.473	674.407	759.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,21	-4,96	-22,27	63,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,25	-1,05	-3,99	-504,33
(+) Rendimientos de gestión	0,30	-1,00	-3,85	-475,08
+ Intereses	0,29	2,04	2,36	-85,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-2,99	-6,02	-100,91
± 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)	-0,01	-0,06	-0,19	-85,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-202,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,14	-29,25
- Comisión de gestión	-0,04	-0,04	-0,11	-1,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-46,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	587.009	636.473	587.009	

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

3. Inversiones financieras

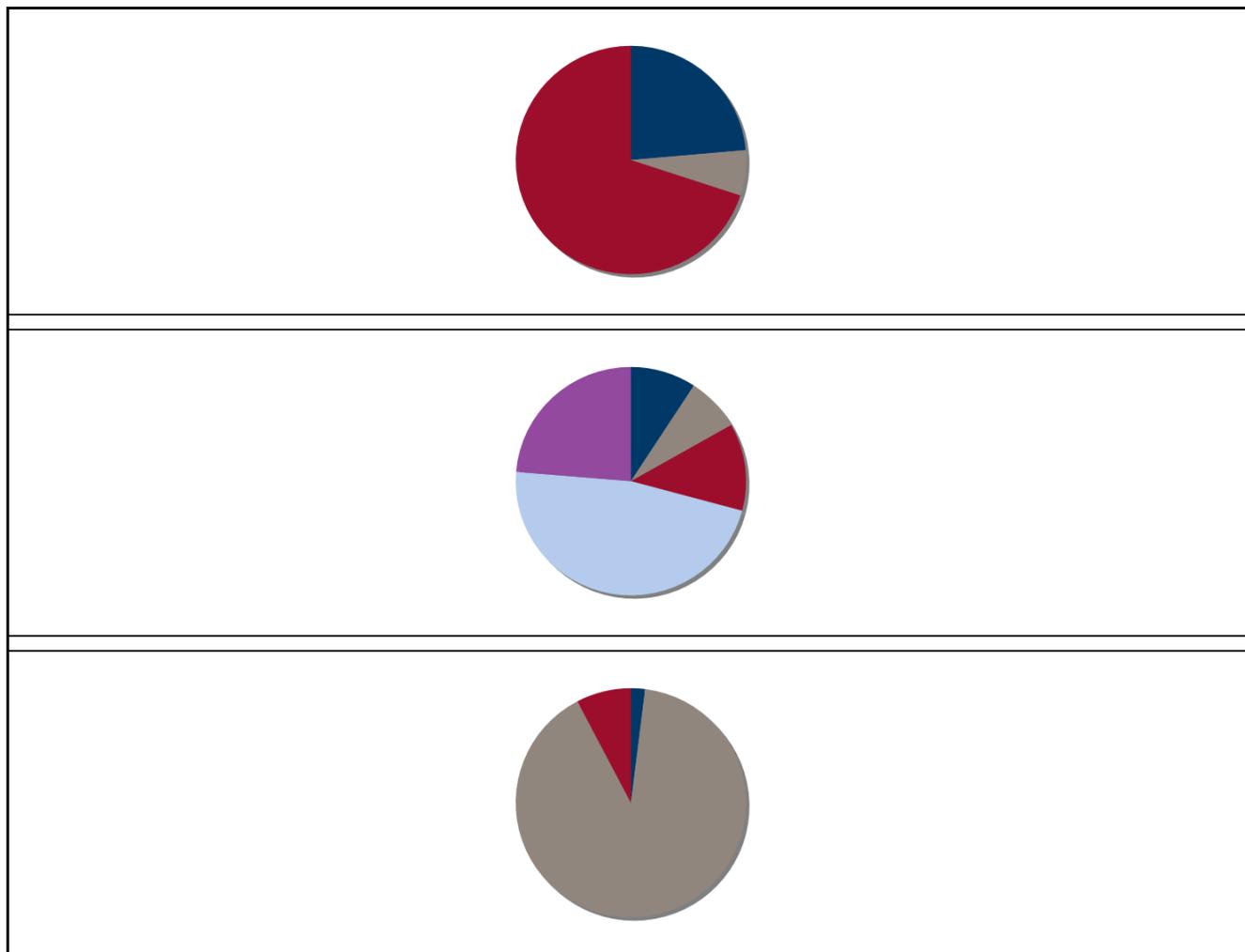
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.503	8,09	48.320	7,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	19.290	3,03
TOTAL RENTA FIJA	47.503	8,09	67.610	10,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.503	8,09	67.610	10,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL RENTA FIJA	518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	565.729	96,37	542.278	85,20

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 SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	10.571	Inversión
SUBYACENTE EURO LIBRA ESTERLINA	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO LIBRA ESTERLINA 1250 0	46.998	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		57569	
BONO EDP FINANCE BV 1.875% VTO 29/09/23	Compra Plazo BONO EDP FINANCE BV 1.875% VTO 29/09/	4.950	Inversión
Total otros subyacentes		4950	
TOTAL OBLIGACIONES		62518	

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 2.544.917,08 euros, suponiendo un 0,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 60,10 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 901,69 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 tiras 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 mantenía a cierre del trimestre un 3,3% del patrimonio en cuenta corriente. El fondo invierte el 100% de su patrimonio en euros, y con un grado mínimo de inversión, lo que tradicionalmente se denominan, Investment Grade (al menos BBB-). La duración del fondo se sitúa en 0,78 años a cierre del trimestre. Seguimos con duraciones contenidas ante el continuo repunte de tipos de interés a raíz de una inflación que continúa sin dar síntomas de relajación y del consecuente endurecimiento monetario de los bancos centrales.

La cartera continúa con un alto sesgo conservador, compuesta por deuda privada de grado de inversión con vencimientos en torno a 1 año.

En términos de operaciones se ha incrementado sustancialmente el nivel de inversión, principalmente a través de deuda privada, activo que tras el repunte de tipos y el incremento de diferenciales de crédito, cotiza en niveles muy atractivos desde el punto de vista de rentabilidad/riesgo.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.78 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 5.76%.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,25% para la clase A y 0,23% para la clase B y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,12% del índice de referencia.

El mejor comportamiento del fondo frente a su índice de referencia lo explica la composición de la cartera, centrada en deuda corporativa de grado de inversión. Adicionalmente la baja duración de la cartera ha permitido minimizar el impacto negativo que está suponiendo en todos los activos de renta fija el intenso repunte que están reflejando los tipos de interés.

El bajo nivel de inversión con el que comenzabamos el periodo, además de evitar un mayor impacto en la cartera, ha

permitido invertir a unos niveles cada vez más interesantes, lo que ayuda a mejorar el carry de la cartera y tener a futuro una mayor protección ante subidas adicionales de tipos.

Los mayores detractores de rentabilidad del fondo lo explican las posiciones en deuda pública con vencimiento a dos años, tanto con el Bono del Estado 05/24 (-0,10%) como con el Bono Italia 01/24 (-0,08%). Credit Suisse en bono senior 07/25 nos ha restado un 0,07% en valoración. Los principales contribuidores han sido el Bono Gazprom 11/23 con un +0,70% y EDF call 01/13 con un +0,13%.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2,00%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,25% para la clase A y 0,23% para la clase B, el patrimonio se ha reducido hasta los 587.009.266,71 euros y los participes se han incrementado hasta 1480 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,04% para la clase A y 0,06% 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 es similar al 0,24% 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 corporativos en deuda senior como Autostrade 2023, Stellantis 2023, Galp energía 2023 o Glencore 2023. En financieros destacan las compras de Rabobank 2023, Credit Mutuel 2024 o ING 2023. En el lado de las ventas, destaca la venta del bono subordinado de Unicredit con vencimiento en octubre 2022.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A 30 de septiembre de 2022, el Fondo 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: 0,41%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 9,25%

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 2,26% 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 -1,29%.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 2,05%, 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 0,40%.

El fondo soporta mayor volatilidad que el benchmark debido a que la cartera está mayoritariamente invertida en deuda privada. El benchmark de referencia es, sin embargo, el índice Euribor a 3 meses.

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 crecimiento 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, o 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 muy contenidas a la vez que seguiremos apostando por crédito corporativo de grado de inversión. Seguiremos infraponderando 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	%
ES0000012H33 - BONOS TESORO PUBLICO 0,000 2024-05-31	EUR	38.558	6,57	39.279	6,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		38.558	6,57	39.279	6,17
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER SA 0,875 2024-03-05	EUR	3.898	0,66	3.944	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.898	0,66	3.944	0,62
ES0211845260 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 3,750 2023-06-20	EUR	5.047	0,86	5.097	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.047	0,86	5.097	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.503	8,09	48.320	7,59
ES00000127A2 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	19.290	3,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	19.290	3,03
TOTAL RENTA FIJA		47.503	8,09	67.610	10,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.503	8,09	67.610	10,62
IT0005454050 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,000 2024-01-30	EUR	33.785	5,76	34.323	5,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.785	5,76	34.323	5,39
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	11.570	1,97	10.909	1,71
DE000CZ40LR5 - BONOS COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	0	0,00	4.900	0,77
IT0004966716 - BONOS MEDIOBANCA DI CRED F 3,625 2023-10-17	EUR	3.039	0,52	0	0,00
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	0	0,00	6.915	1,09
FR0011538222 - BONOS BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	0	0,00	10.367	1,63
FR0013241536 - BONOS ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	0	0,00	4.975	0,78
FR0013310505 - BONOS ENGIE SA 1,375 2023-01-16	EUR	9.830	1,67	9.791	1,54
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	0	0,00	6.009	0,94
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	6.947	1,18	7.035	1,11
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 1,250 2025-07-17	EUR	23.255	3,96	23.941	3,76
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,500 2023-11-29	EUR	5.010	0,85	5.086	0,80
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	5.108	0,80
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 3,000 2024-05-21	EUR	2.474	0,42	0	0,00
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2023-03-10	EUR	2.362	0,40	2.357	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	0	0,00	6.044	0,95
XS128779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	0	0,00	4.994	0,78
XS1309437215 - BONOS BHP BILLITON FINANCE 6,500 2077-10-22	GBP	10.676	1,82	12.032	1,89
XS1315962602 - BONOS NATIONAL GRID TRANSC 3,625 2023-11-06	GBP	5.656	0,96	5.916	0,93
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	0	0,00	5.024	0,79
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-07-26	EUR	4.898	0,83	4.945	0,78
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2023-05-05	EUR	6.726	1,15	6.661	1,05
XS1517174626 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,000 2023-11-09	EUR	1.955	0,33	1.969	0,31
XS1521039054 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,125 2023-11-17	EUR	12.314	2,10	8.206	1,29
XS1629658753 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 2,700 2022-12-14	EUR	10.113	1,72	10.001	1,57
XS1695301900 - BONOS BARCLAYS BK PLC 2,375 2022-10-06	GBP	5.755	0,98	5.846	0,92
XS1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	0	0,00	4.220	0,66
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	9.928	1,69	9.849	1,55
XS1811024543 - BONOS EP INFRASTRUCTURE A 1,659 2024-01-26	EUR	2.521	0,43	2.565	0,40
XS1823532640 - BONOS BNP PARIBAS 1,125 2023-11-22	EUR	1.860	0,32	1.882	0,30
XS1824425265 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,052 2023-08-24	EUR	0	0,00	9.760	1,53
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	5.023	0,79
XS1876076040 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	2.038	0,35	0	0,00
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	0	0,00	5.783	0,91
XS1890709774 - BONOS MITSUBISHI UFJ FIN G 0,980 2023-10-09	EUR	2.937	0,50	0	0,00
XS1897489578 - BONOS CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	4.964	0,85	5.006	0,79
XS1936308391 - BONOS ARCELMORMITTAL 2,250 2023-10-17	EUR	3.992	0,68	4.037	0,63
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	988	0,17	1.002	0,16
XS2079723552 - BONOS DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	4.815	0,82	4.903	0,77
XS2228676735 - BONOS NISSAN MOTOR CO LTD 1,940 2023-09-15	EUR	0	0,00	3.003	0,47
XS2241090088 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 0,125 2024-10-05	EUR	4.724	0,80	0	0,00
XS2384014705 - BONOS IND & COMM BK CHINA 0,125 2024-10-28	EUR	9.570	1,63	9.597	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		170.917	29,12	235.662	37,03
PTGGDAOE0001 - BONOS GALP ENERGIA SGPS, S 1,375 2023-09-19	EUR	882	0,15	0	0,00
DE000CZ40LR5 - BONOS COMMERZBANK AG 0,500 2023-09-13	EUR	4.872	0,83	0	0,00
BE0002602804 - BONOS KBC GROEP NV 0,875 2023-06-27	EUR	4.933	0,84	4.980	0,78
IT0005108490 - BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 1,625 2023-06-12	EUR	1.988	0,34	0	0,00
IT0005340374 - BONOS BANCO BPM SPA 1,125 2023-09-25	EUR	6.807	1,16	0	0,00
FR0011527241 - BONOS DANONE SA 2,600 2023-06-28	EUR	5.014	0,85	5.063	0,80
FR0011538222 - BONOS BANCO BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	10.168	1,73	0	0,00
FR0013231081 - BONOS CIE FINANCEMENT FONC 0,325 2023-09-12	EUR	2.944	0,50	0	0,00
FR0013241536 - BONOS ORANGE SA 0,750 2023-09-11	EUR	4.906	0,84	0	0,00
XS0262913725 - BONOS WELLS FARGO & CO 5,250 2023-08-01	GBP	5.693	0,97	0	0,00
XS0383002291 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 5,225 2023-02-15	GBP	5.815	0,99	5.963	0,94
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6,950 2022-10-31	EUR	21.234	3,62	26.478	4,16
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,000 2023-06-07	EUR	1.011	0,17	1.016	0,16
XS0951565091 - BONOS ENTE NAZIONALE IDROC 3,250 2023-07-10	EUR	5.043	0,86	0	0,00
XS1041815116 - BONOS RZD CAPITAL PLC 4,600 2023-03-06	EUR	831	0,14	301	0,05
XS1249493948 - BONOS ARCHER-DANIELS-MIDLA 1,750 2023-06-23	EUR	4.959	0,84	5.004	0,79
XS1253558388 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 2,000 2023-06-30	EUR	992	0,17	0	0,00
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	5.970	1,02	0	0,00
XS128779208 - BONOS SSE PLC 1,750 2023-09-08	EUR	4.927	0,84	0	0,00
XS1372838679 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,750 2023-08-25	EUR	4.955	0,84	0	0,00
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-01-25	EUR	1.014	0,17	1.010	0,16
XS1409362784 - BONOS FCE BANK PLC 1,615 2023-05-11	EUR	16.840	2,87	16.863	2,65
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	4.923	0,84	4.968	0,78
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	4.867	0,83	0	0,00
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-06-13	EUR	4.932	0,84	0	0,00
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS 0,672 2022-09-22	EUR	0	0,00	1.001	0,16
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	15.035	2,56	15.055	2,37
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,918 2023-03-28	EUR	19.903	3,39	20.075	3,15
XS1884706885 - BONOS BANQUE INTERNACIONAL 1,500 2023-09-28	EUR	4.122	0,70	0	0,00
XS1731105612 - BONOS BANCO SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	3.991	0,68	3.994	0,63
XS1762980065 - BONOS ALPHA BANK AE 2,500 2023-02-05	EUR	3.664	0,62	3.671	0,58
XS1788584321 - BONOS BBVA 1,422 2023-03-09	EUR	23.520	4,01	23.663	3,72
XS1811053641 - BONOS BANCO BPM SPA 1,750 2023-04-24	EUR	20.028	3,41	20.084	3,16
XS1824425265 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 2,853 2023-08-24	EUR	9.641	1,64	0	0,00
XS1842961440 - BONOS NORDEA BANK SA 0,875 2023-06-26	EUR	4.935	0,84	4.977	0,78
XS1871439342 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	4.907	0,84	0	0,00
XS1872038218 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2023-08-29	EUR	4.908	0,84	0	0,00
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	4.958	0,84	0	0,00
XS1877869088 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,750 2023-09-12	GBP	5.510	0,94	0	0,00
XS1882544627 - BONOS ING GROEP N.V. 1,000 2023-09-20	EUR	4.905	0,84	0	0,00
XS2031235315 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2022-07-22	EUR	0	0,00	10.045	1,58
XS2154335363 - BONOS HARLEY DAVISON FINAN 3,875 2023-05-19	EUR	5.052	0,86	3.041	0,48
XS2178832379 - BONOS STELLANTIS NV 3,375 2023-07-07	EUR	5.017	0,85	0	0,00
XS2189592889 - BONOS SIG COMBIBLOC PURCHA 1,875 2023-06-18	EUR	21.580	3,68	21.715	3,41
XS2192430572 - BONOS LLOYDS TSB BANK 1,500 2023-06-23	GBP	5.553	0,95	5.715	0,90
XS2228676735 - BONOS NISSAN MOTOR CO LTD 1,940 2023-09-15	EUR	4.909	0,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2231792586 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND 0,500 2023-06-18	EUR	4.869	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		313.525	53,41	204.683	32,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL RENTA FIJA		518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		518.226	88,28	474.669	74,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		565.729	96,37	542.278	85,20

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)