LOPBU-6 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1116

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá al menos un 50% de su activo en acciones y participaciones de otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, yasea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.Dentro de la renta fija además, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del del mercado monetario no cotizados,que sean liquidos.Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrian introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones por sus caracteristicas. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a ladistribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa,ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación	**EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,16	0,71	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,06	-0,02	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	328.230,00	334.907,00
Nº de accionistas	123,00	123,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.736	14,4292	14,4292	17,6196
2021	5.876	17,5437	16,0626	17,8757
2020	5.507	16,0631	12,2260	16,0631
2019	5.217	15,2174	13,4254	15,2693

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

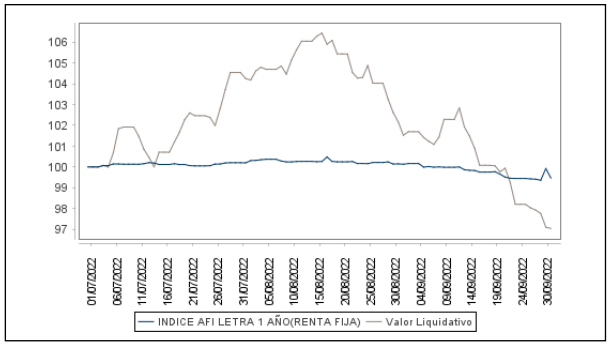
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-2,53							

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)	1,05	0,35	0,35	0,35	0,38	1,55	1,55	1,62	1,72

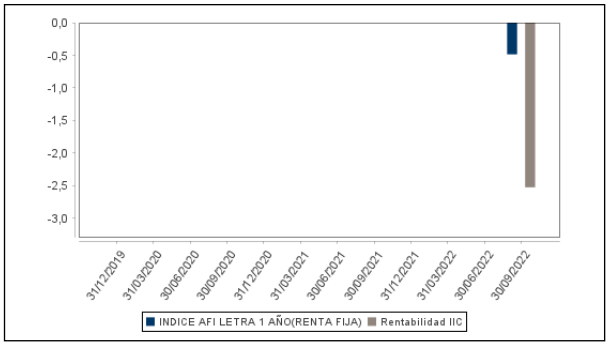
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Abril de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Abril de 2022

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	4.157	87,77	3.952	79,71
* Cartera interior	802	16,93	171	3,45
* Cartera exterior	3.355	70,84	3.781	76,26
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	486	10,26	907	18,29
(+/-) RESTO	93	1,96	99	2,00
TOTAL PATRIMONIO	4.736	100,00 %	4.958	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)	4.958	5.542	5.876	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,99	0,00	-1,89	132.587,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,47	-11,14	-19,71	-353,80
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	-10,95	-19,15	-253,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,04	0,04	0,11	-18,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-132,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	-2,93	-3,38	-106,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,25	-1,11	-2,77	6,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,26	-6,96	-13,14	-82,79
± Otros resultados	0,01	0,01	0,03	79,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,68	-91,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-3,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	6,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,06	-39,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-51,50
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,12	-8,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,12	-8,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.736	4.958	4.736	

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

3. Inversiones financieras

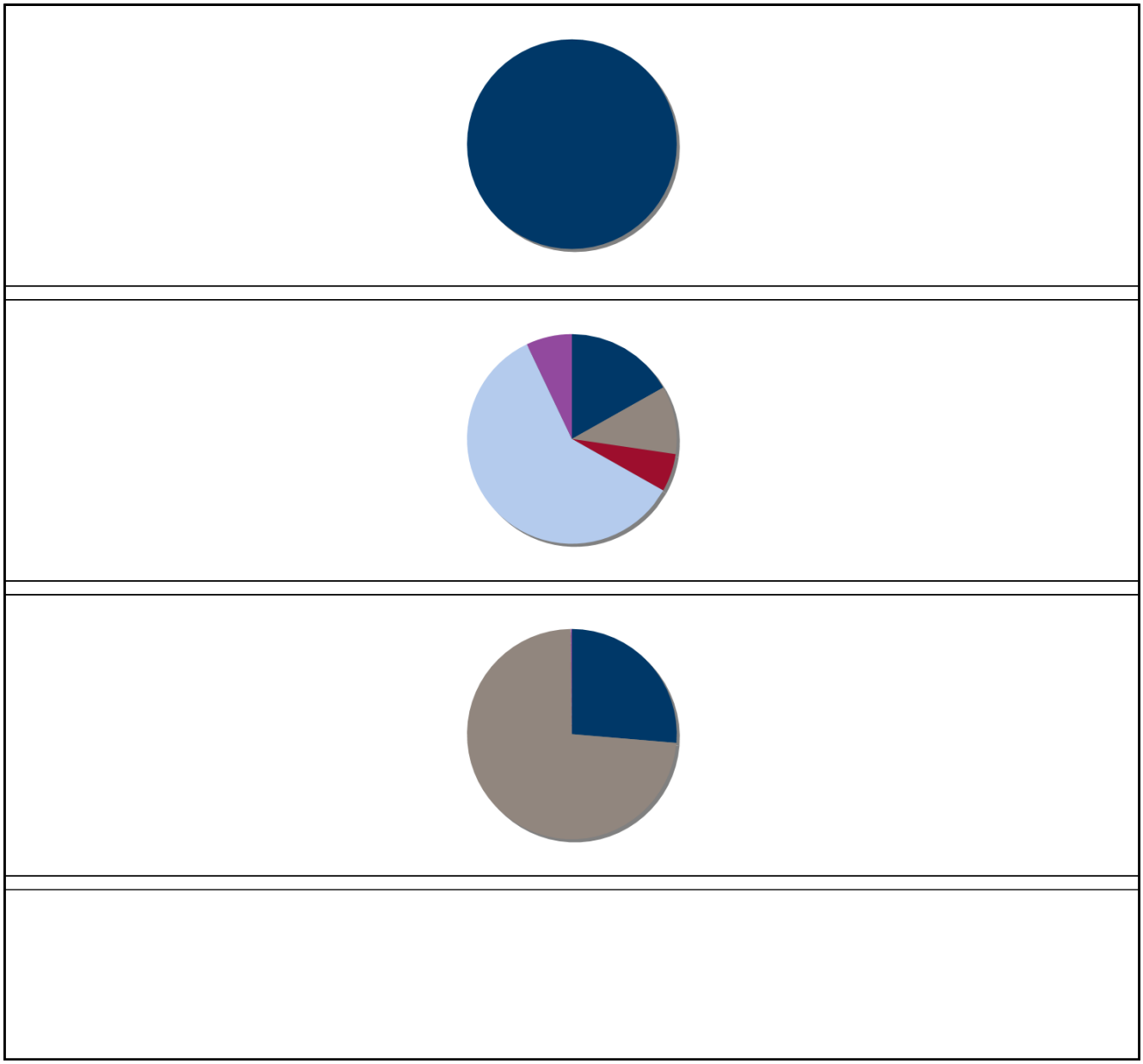
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

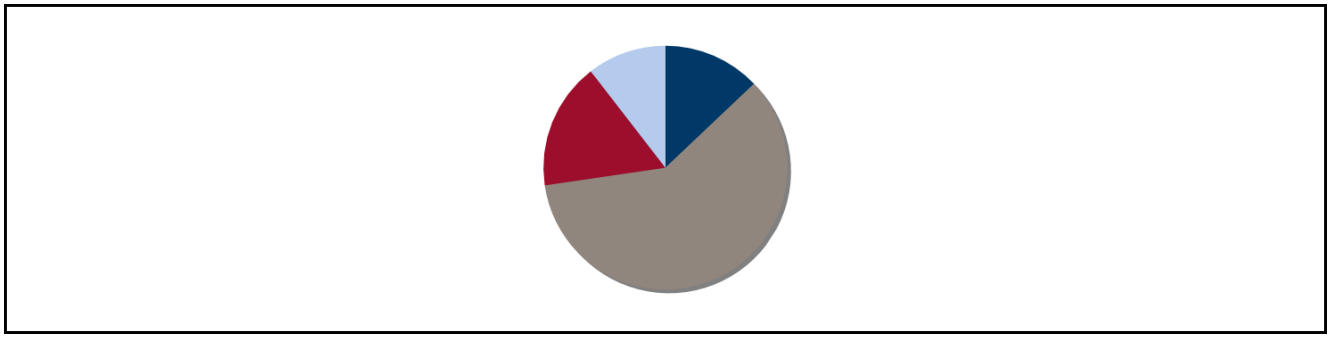
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	782	16,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	152	3,07
TOTAL RENTA FIJA	782	16,51	152	3,07
TOTAL IIC	20	0,41	19	0,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	802	16,92	171	3,46
TOTAL RV COTIZADA	600	12,67	591	11,93
TOTAL RENTA VARIABLE	600	12,67	591	11,93
TOTAL IIC	2.754	58,16	3.187	64,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.355	70,83	3.778	76,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.156	87,75	3.950	79,66

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 EURO DOLAR	Venta Futuro|SUBYACENTE EURO DOLAR|62500|	316	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		316	
TOTAL OBLIGACIONES		316	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.154.667,87 euros que supone el 24,38% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.358.639,04 euros que supone el 28,69% sobre el patrimonio de la IIC.
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 312,66 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorizacion 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.
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 tires 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: Eurostox -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%: Eurostox -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 tires 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 tires 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 del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 14,69% y 55,64%, respectivamente y a cierre del mismo de 28,23% en renta fija y 49,70% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.
Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -2,53% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,49% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.
Durante este trimestre 2022, la renta variable ha corregido a tasas de dígito sencillo, con mejor comportamiento de US versus Europa, y del estilo Growth al principio del trimestre, algo que luego revirtió hacia septiembre. El Value/ciclo volvió a hacerlo mejor hacia finales del trimestre a consecuencia de la subida de las yields del bono americano a 10 años debido a las expectativas de subida de tipos en US. Los sectores de crecimiento de larga duración sufrieron mucho algo que comenzó a acelerar tras la reunión de Jackson Hole. En todo caso, la renta variable empieza a descontar un escenario de desaceleración económica del cual pocos sectores pueden quedar inmunes. Dentro de los sectores donde realizamos la selección de valores, destacamos el mejor comportamiento relativo del sector de energía, bancos, algunas empresas del sector defensivo de alimentación y algunas empresas impactadas por los confinamientos en trimestres pasados donde el consumo vuelve gradualmente a la normalidad.
Destacan especialmente fuertes las petroleras integradas que empezaron a final de septiembre a rebotar con fuerza a causa de la subida del precio del gas y del petróleo, reflejando el inicio de una crisis de falta de energía que el conflicto Rusia/Ucrania no ha hecho sino agravar.

La cartera ha tenido exposición a sectores de crecimiento a través de fondos de inversión.
La Renta Fija por su lado ha tenido un comportamiento negativo, antesala de periodos de subida de tipos de interés, especialmente la que tiene larga duración y la deuda de Gobiernos. Seguimos encontrando nichos de valor en los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada, especialmente tras la ampliación de spreads.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caido un -2,53%, el patrimonio se ha reducido hasta los 4.736.090,67 euros y los accionistas se han mantenido en 123 al final del período.
El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,35%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,22% y 0,12%, respectivamente.
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.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: LETRA DEL TESORO VTO 07/10/2022, SHELL PLC-NEW, AIR LIQUIDE SA, ASML HOLDING NV, WAL-MART STORES INC. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: AMAZON.COM INC, CRED SUISSE RESP CONS F-FUSD.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, la Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.
El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 17,23%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 12,94% Durante el periodo la remuneracion del la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. LUMYA-MW TOPS MR UCTS-EURBAC.
Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estratégias y clase de activos.
Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.
La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de septiembre de 2022 suponía un 58,57%, siendo las gestoras principales ROBECO LUXEMBOURG SA y MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 10,78%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%.

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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02210075 - LETRAS|TESORO PUBLICO|0,466|2022-10-07	EUR	782	16,51	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		782	16,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		782	16,51	0	0,00
ES0000012H41 - REPO|BNP REPOS|0,620|2022-07-01	EUR	0	0,00	152	3,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	152	3,07
TOTAL RENTA FIJA		782	16,51	152	3,07
ES0124880008 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	20	0,41	19	0,39
TOTAL IIC		20	0,41	19	0,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		802	16,92	171	3,46
GB00BP6MXD84 - ACCIONES|ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	77	1,62	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	45	0,94	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING N.V.	EUR	48	1,01	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	98	2,06	143	2,89
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	203	4,09
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	280	5,92	245	4,94
US9311421039 - ACCIONES|WAL-MART STORES INC	USD	53	1,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		600	12,67	591	11,93
TOTAL RENTA VARIABLE		600	12,67	591	11,93
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES|LYXOR ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	102	2,16	101	2,03
LU0196035553 - PARTICIPACIONES|HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	199	4,20	200	4,02
LU0219424487 - PARTICIPACIONES|MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	259	5,47	265	5,35
LU0234572377 - PARTICIPACIONES|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	183	3,86	371	7,49
LU0320897043 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	175	3,70	187	3,76
LU0507266228 - PARTICIPACIONES|DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	119	2,51	121	2,44
LU0622664224 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	144	3,05	151	3,04
LU0821914370 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	90	1,90	96	1,93
LU0853555893 - PARTICIPACIONES|JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	235	4,96	244	4,91
LU0893933373 - PARTICIPACIONES|FUNDSMITH LLP IRLANDA	USD	158	3,34	159	3,20
LU1041505352 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE FUND SERV. LUX	EUR	156	3,30	162	3,27
LU1251863277 - PARTICIPACIONES|FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	167	3,52	176	3,55
LU1711970159 - PARTICIPACIONES|FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	USD	156	3,30	151	3,04
LU1849565947 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE ASSET MGMENT LUX	EUR	165	3,49	181	3,65
LU1883314244 - PARTICIPACIONES|AMUNDI FUNDS LUXEMBOURG SA	EUR	249	5,26	263	5,30
LU2062660076 - PARTICIPACIONES|MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	USD	0	0,00	175	3,53
LU2367663650 - PARTICIPACIONES|GENERALI INVESTMENTS LUX	EUR	196	4,15	186	3,75
TOTAL IIC		2.754	58,16	3.187	64,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.355	70,83	3.778	76,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.156	87,75	3.950	79,66

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)