SASAC INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3811

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 24/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.La sociedad podrá invertir,ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de laOCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.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 como consecuencia de 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	0,92	0,32	0,92	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,04	-0,09	-0,02

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	1.998.633,00	1.999.071,00
Nº de accionistas	1,00	119,00
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	22.666	11,3408	11,0269	11,4365
2021	22.782	11,3963	10,9234	11,4229
2020	21.835	10,9224	9,6160	11,2254
2019	22.146	11,1882	10,4648	11,2135

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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

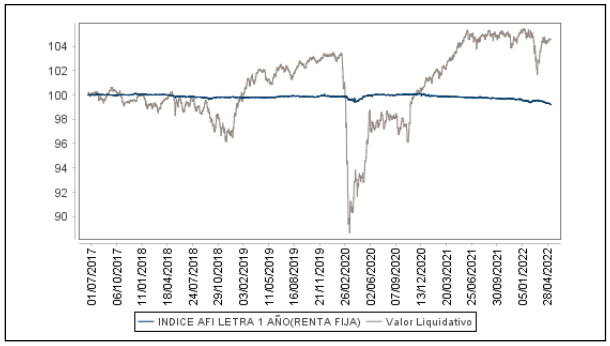
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-0,49	0,17	-0,66	0,16	0,09	4,34	-2,38	6,29	0,90

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)	0,19	0,04	0,16	0,16	0,17	0,67	0,72	0,74	0,68

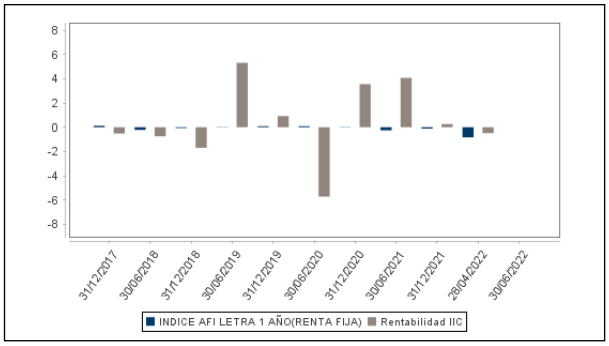
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		18.548	81,42
* Cartera interior	0		11.108	48,76
* Cartera exterior	0		7.390	32,44
* Intereses de la cartera de inversión	0		49	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		4.100	18,00
(+/-) RESTO	0		134	0,59
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	22.782	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)	22.782	22.724	22.782	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,25	0,00	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,49	0,00	0,00
+ Intereses	0,00	0,55	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,10	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,32	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,09	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,65	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,49	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,23	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-0,24	0,00	0,00
- Comisión de sociedad gestora	0,00	-0,15	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,05	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	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
+ 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)	22.666	22.782	22.666	

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

3. Inversiones financieras

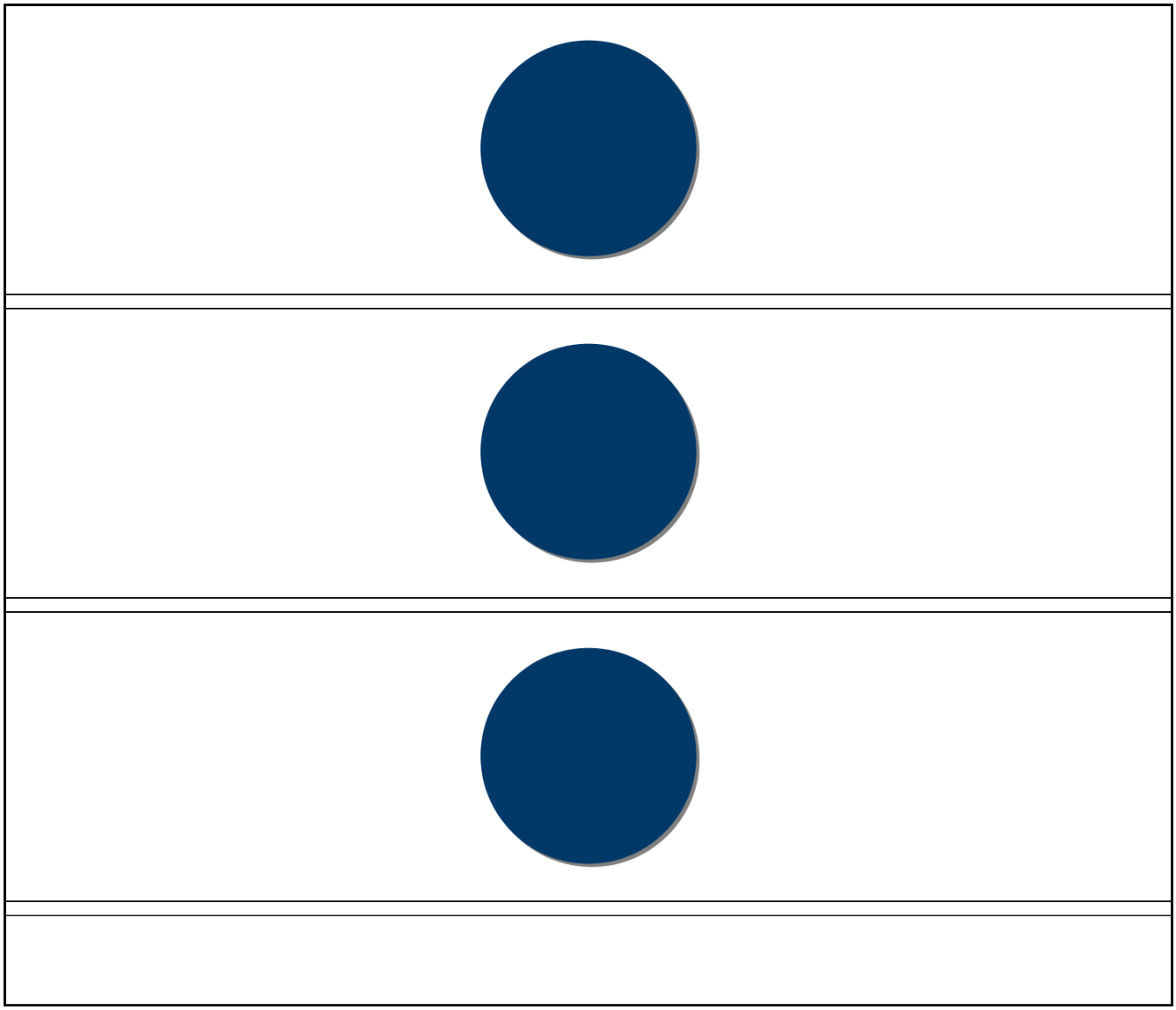
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

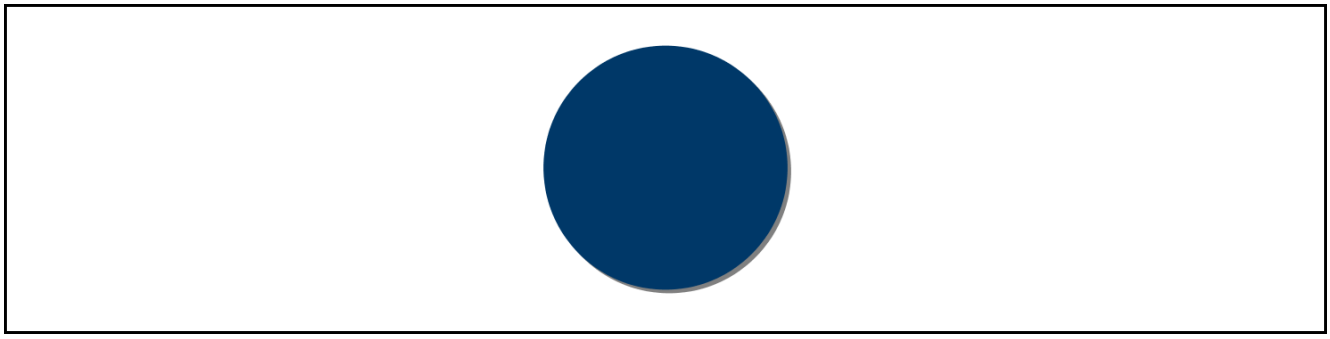
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	508	2,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.095	4,81
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.603	7,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	583	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	583	2,56
TOTAL IIC	0	0,00	8.922	39,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	11.108	48,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	4.735	20,78
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	4.735	20,78
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.578	6,93
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.578	6,93
TOTAL IIC	0	0,00	1.051	4,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	7.364	32,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	18.472	81,08

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

El Consejo de Administración, ha acordado proponer a la Junta general de accionistas la disolución y liquidación de la sociedad. La Junta será debidamente convocada para su celebración en el ejercicio 2022. Conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la Disposición transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción dada por la Ley 11/2021, de 9 de julio, los accionistas de la sociedad podrán acogerse al régimen de reinversión de la cuota social que, en el supuesto de acordarse la disolución y liquidación por la Junta general de accionistas de la sociedad, les sea asignada.
La Junta General de accionistas de SASAC INVESTMENTS, SICAV, S.A., en su reunión celebrada el 28 de abril de 2022 acordó la disolución y liquidación simultánea de la Sociedad, el nombramiento de Liquidador, la aprobación del Balance Final de Liquidación, el reparto entre los accionistas del activo resultante de la liquidación y, en consecuencia, la baja de la Sociedad del Registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la exclusión de cotización de sus acciones en BME MTF Equity, segmento BME IIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 22.666.097,12 euros que supone el 100,00 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 9.523,95 euros, lo que supone un 0,04% 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.
Este ha sido otro trimestre complicado para los mercados tras un comienzo de año ya de por si difícil. A día de hoy, este ha sido el primer semestre con los peores resultados en más de 50 años para la renta variable en los mercados desarrollados. Por si fuera poco, la deuda pública también se ha visto perjudicada en lo que va de año, por lo que no ha dado a los inversores la protección que se suele buscar en este tipo de activos. Se salvan tan solo activos como las materias primas y el dólar que han funcionado bien gran parte de este primer semestre.
La causa de estos resultados ha sido el movimiento de los mercados para descontar significativas subidas de los tipos de interés motivadas por la fuerte inflación sufrida. Llevamos meses viendo como la inflación va marcando máximos (Inflación anual mayo: 8,6% Estados Unidos, 8,7% Alemania) y el tan esperado pico de inflación no se ha producido, resultando en una inflación mucho más persistente de lo esperado. En respuesta, los bancos centrales han cambiado su discurso radicalmente.
En el foro del BCE celebrado en Sintra a finales de julio con la comparecencia los banqueros centrales Lagarde (Eurozona), Powell (Estados Unidos) y Bailey (Reino Unido), además de mostrar su compromiso en la lucha contra la inflación, dieron sus perspectivas para el medio plazo. Señalaban que, tras la pandemia, las fuerzas deflacionistas de la pasada década han quedado atrás y las economías se enfrentarán a un nuevo escenario con mayores inflaciones para los próximos años.
Por su parte, la Reserva Federal está en modo aceleración de subida de tipos y comenzando a reducir ya su balance. El mercado descuenta otros 200 puntos básicos de subidas para la FED de aquí a marzo del año que viene, la última subida fue de 75 puntos básicos. Está abierta la posibilidad de subir otros 75pb en julio y otros 50pb en septiembre, dejando los tipos de la FED en el rango 3,50-3,75% para marzo 2023, frente a los 2,4% a finales del primer trimestre. Los efectos de las subidas también se están sintiendo en la economía real americana, ya que los tipos de interés de las hipotecas a 30 años en Estados Unidos han vuelto a su nivel más alto desde 2008, con un 5,84%.
En el caso de la Eurozona, el mercado descuenta una subida 240 puntos básicos hasta junio del año que viene, donde el tipo se situaría en el 1,80%, a pesar de la débil situación económica. Paralelamente, el spread entre el tipo alemán y el italiano se ha ampliado considerablemente; en respuesta, el Banco Central Europeo convocaba una reunión de

emergencia a mediados de junio para plantear una nueva herramienta para defender la fragmentación de la Eurozona. Esto sería un paso adicional a la capacidad que tiene el BCE de utilizar la reinversión de las compras de bonos bajo el programa PEPP de forma flexible.
Con todo, los mercados de renta fija han registrado rentabilidades negativas generalizadas, el índice global de bonos del tesoro cerraba el semestre en -15%. Durante el mes de junio, ha habido un camino de ida y vuelta, donde la primera mitad del mes se registraron fuerte subidas en las rentabilidades, mientras en la parte final se moderaban los niveles. Esta volatilidad responde a las fuerzas contrarias que esta moviendo los tipos en los últimos meses y que hemos comentado más arriba. En relativo, el mejor comportamiento ha sido por parte de la periferia europea tras el anuncio de la nueva herramienta del BCE. La TIR del 10 años americano cierra el semestre con una subida de +140pb hasta un 3,01% mientras que Alemania, que empezaba el año en negativo (-0,12%), ha ampliado +134pb hasta el 1,34%. Ambos registraron niveles que no se veían desde hace años en junio, llegando a tocar el 3,5% el bono americano y el 1,8% el alemán. Destacar también el aplanamiento de la curva americana que empezaba el año en 86pb de spread y lo ha cerrado casi plano en 6pb.
Por la parte de crédito vemos como los spreads han duplicado su nivel desde inicios de año, alcanzando también su máximo en junio. Cierra el semestre en 120pb el spread de Investment Grade (+72pb en el año) y 580pb el spread de High Yield (+340pb en el año), alcanzando niveles que no se veían desde el estallido del Covid. Las rentabilidades han sido muy negativas en general, con el índice Investment Grade en un -12%. El peor comportamiento ha sido el de la deuda subordinada, que es la menos sensible al movimiento de tipos pero la más afectada por el riesgo de crédito, terminando el semestre en rentabilidades de -15%, tanto en bonos europeos como americanos.
Este aumento en las expectativas para los tipos de interés también 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 fuertes caídas en semestre: MSCI EMU -18,1%, SP500 -19,9%, Nasdaq Composite -29,2%, EUROSTOXX -17,4% y Nikkei -7,3%. Los mejores mercados en relativo en el año siguen siendo Reino Unido, Latinoamérica y España (IBEX -5,3%). En términos absolutos ha tenido mejor comportamiento el "value" frente al "growth", con un relativo positivo en lo que va de año próximo al +12% en Europa y +18% en Estados Unidos.
Volviendo al ámbito político, la cumbre de la OTAN en Madrid los días 29 y 30 de junio va a marcar un nuevo rumbo en la organización y en las relaciones geopolíticas para los próximos años. La OTAN se hace más internacional, y se reinventa para afrontar nuevos retos en diferentes flancos, como el de Europa del Este con la invasión de Ucrania, pero también en el norte de África y en el Indo-Pacífico. No vienen tiempos fáciles para las relaciones internacionales, y esto ya está teniendo consecuencias en los mercados financieros, pero la respuesta de máxima unidad de los aliados es el camino a seguir.
En el plano energético, el mayor riesgo para la economía europea es la reducción del suministro de gas procedente de Rusia, después de que en las últimas semanas Moscú redujo la capacidad vía Nord Stream 1 en un 60%. Esto ha disparado los precios, así como los temores de escasez y racionamiento si la situación perdura.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 59,90% y 11,73%, respectivamente y a cierre del mismo de 0% en renta fija y 0,00% en renta variable.
La cartera de la Sociedad se ha liquidado durante el periodo al estar en proceso de liquidación.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad no es representativa ya que la cartera se ha liquidado durante el periodo al estar en proceso de liquidación.

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

La Sociedad se encuentra en proceso de liquidación.
El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,19%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,13% y 0,06%, respectivamente.
A 30 de junio de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros.
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.

La cartera de la Sociedad se ha liquidado durante el periodo al estar en proceso de liquidación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La cartera de la Sociedad se ha liquidado durante el periodo al estar en proceso de liquidación.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Los indicadores de riesgo de la Sociedad no son representativos ya que la cartera se ha liquidado durante el periodo al estar en proceso de liquidación.

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.

La Sociedad se encuentra en proceso de liquidación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0268675032 - BONOS|LIBERBANK SA|6,875|2022-03-14	EUR	0	0,00	508	2,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	508	2,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	508	2,23
ES0000012I08 - REPO|BNP REPOS|0,750|2022-01-03	EUR	0	0,00	1.095	4,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.095	4,81
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.603	7,04
ES0105563003 - ACCIONES|ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	158	0,69
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR	0	0,00	171	0,75
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	106	0,47
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	148	0,65
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	583	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	583	2,56
ES0124880008 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	4.378	19,22
ES0126547001 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	3.237	14,21
ES0127021006 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	290	1,27
ES0155598008 - PARTICIPACIONES|CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	0	0,00	1.017	4,46
TOTAL IIC		0	0,00	8.922	39,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	11.108	48,76
XS1645651909 - BONOS|BANKIA SA|6,000|2022-07-18	EUR	0	0,00	618	2,71
PTCGDJOM0022 - BONOS|CAIXA GRAL. DE DEPOS|10,750|2022-03-30	EUR	0	0,00	617	2,71
DE000A14J611 - BONOS|BAYER AG|2,375|2022-10-02	EUR	0	0,00	504	2,21
FR0013330529 - BONOS|UNIBAIL|2,125|2023-07-25	EUR	0	0,00	594	2,61
XS1111123987 - BONOS|HSBC BANK PLC|5,250|2022-09-16	EUR	0	0,00	621	2,73
XS1640667116 - BONOS|RAIFFEISEN BANK INTL|6,125|2022-12-15	EUR	0	0,00	625	2,74
XS2105110329 - BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|5,875|2025-01-20	EUR	0	0,00	657	2,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	4.236	18,60
XS1767930826 - BONOS|FORD MOTOR CREDIT CO|0,000|2022-12-07	EUR	0	0,00	499	2,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	499	2,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	4.735	20,78
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	4.735	20,78
GB00B03MLX29 - ACCIONES|ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	135	0,59
JE00B1VS3770 - ACCIONES|ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	317	1,39
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	0	0,00	183	0,80
FR0000120073 - ACCIONES|AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	123	0,54
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	182	0,80
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	109	0,48
FR0010220475 - ACCIONES|ALSTOM SA	EUR	0	0,00	123	0,54
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	64	0,28
US2310211063 - ACCIONES|CUMMINS INC	USD	0	0,00	105	0,46
US4781601046 - ACCIONES|JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	120	0,53
US7960508882 - ACCIONES|SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	0	0,00	116	0,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.578	6,93
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.578	6,93
LU0234572377 - PARTICIPACIONES|GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	271	1,19
LU0642272388 - PARTICIPACIONES|HENDERSON MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	293	1,29
LU1251863277 - PARTICIPACIONES|FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	488	2,14
TOTAL IIC		0	0,00	1.051	4,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	7.364	32,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	18.472	81,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones