

AGIUM INVESTIUM, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1703

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 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 SICAV

Fecha de registro: 27/04/2001

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 la OCDE 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 podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público 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 de la 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	0,46	0,08	0,46	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	1.894.566,00	1.897.964,00
Nº de accionistas	5,00	124,00
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	18.545	9,7884	9,5793	10,3493
2021	18.795	9,9025	8,7438	9,9423
2020	19.077	8,7652	7,8954	9,3164
2019	20.338	9,0419	8,0879	9,1347

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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

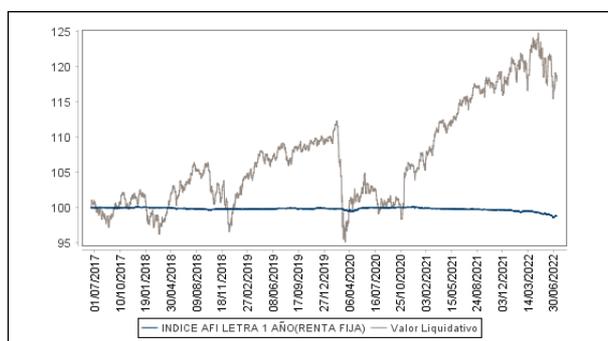
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-1,15	-3,86	2,81	1,42	2,06	12,98	-3,06	11,17	2,41

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)	0,24	0,12	0,12	0,14	0,14	0,55	0,57	0,58	0,59

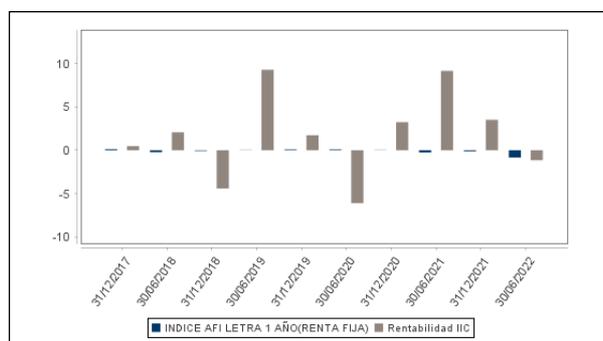
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, 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	17.970	96,90	17.990	95,72
* Cartera interior	5.916	31,90	6.337	33,72
* Cartera exterior	12.017	64,80	11.618	61,81
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,20	35	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	478	2,58	723	3,85
(+/-) RESTO	96	0,52	81	0,43
TOTAL PATRIMONIO	18.545	100,00 %	18.795	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.795	18.186	18.795	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,18	-0,16	-0,18	16,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,16	3,46	-1,16	-2.101,59
(+) Rendimientos de gestión	-0,93	3,72	-0,93	-973,96
+ Intereses	0,41	0,51	0,41	-16,20
+ Dividendos	0,75	0,39	0,75	100,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,09	-0,49	-643,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,68	1,32	-2,68	-308,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,89	0,78	0,89	17,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,57	0,17	-69,24
± Otros resultados	0,02	0,06	0,02	-54,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,26	-0,23	-25,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	1,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-34,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	54,85
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-48,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.101,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1.101,79
+ 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)	18.545	18.795	18.545	

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

3. Inversiones financieras

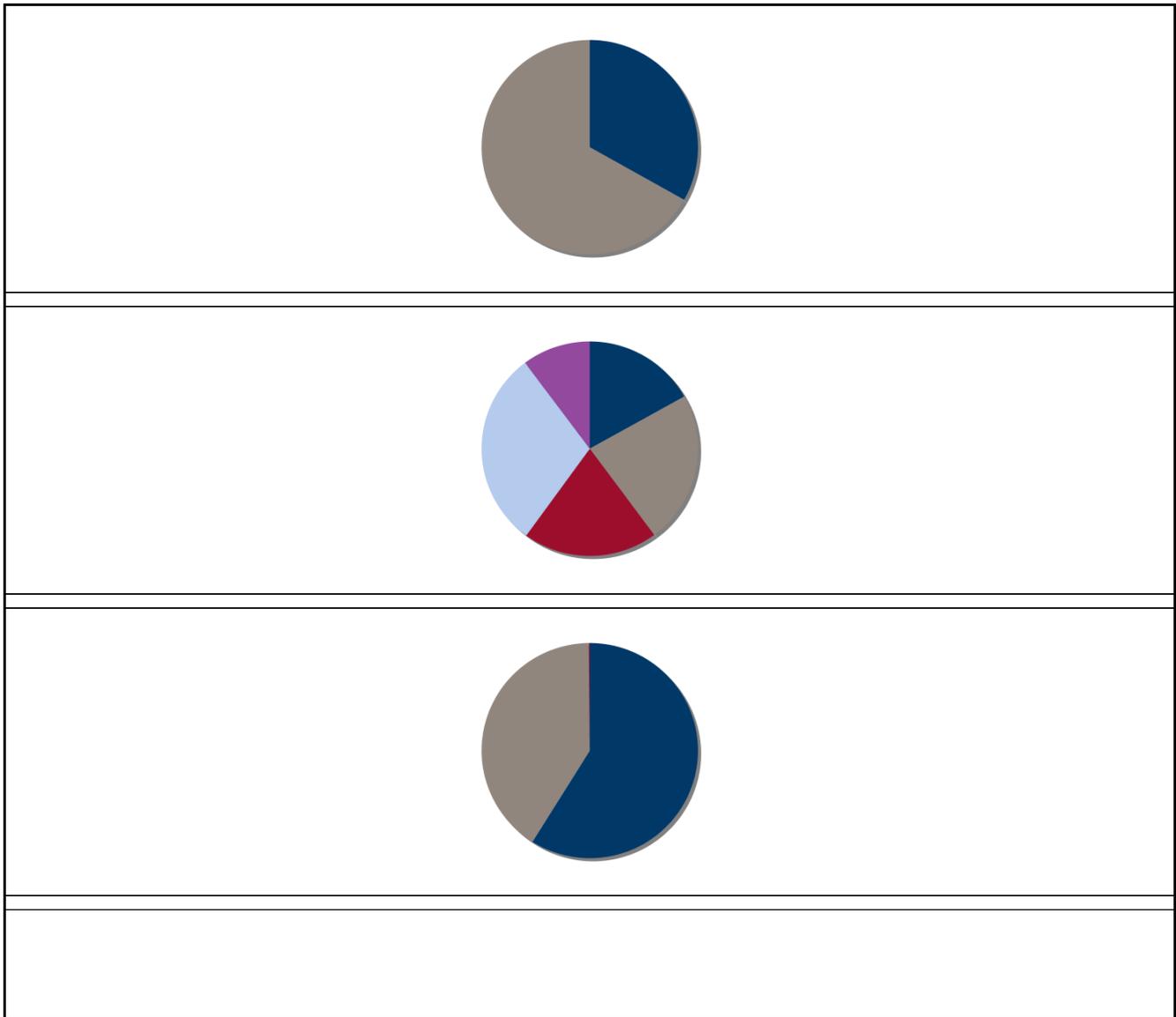
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

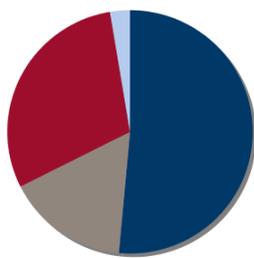
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	580	3,12	668	3,55
TOTAL RENTA FIJA	580	3,12	668	3,55
TOTAL RV COTIZADA	2.382	12,84	2.113	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE	2.382	12,84	2.113	11,24
TOTAL IIC	2.955	15,93	3.557	18,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.916	31,90	6.337	33,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.361	12,73	2.388	12,70
TOTAL RENTA FIJA	2.361	12,73	2.388	12,70
TOTAL RV COTIZADA	7.114	38,36	6.496	34,56
TOTAL RENTA VARIABLE	7.114	38,36	6.496	34,56
TOTAL IIC	2.548	13,74	2.744	14,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.024	64,84	11.628	61,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.940	96,74	17.964	95,58

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	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	1.884	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1884	
TOTAL OBLIGACIONES		1884	

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 de la Sociedad, ha decidido la continuidad de la Sociedad y considera que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Este nuevo requisito establece que, a los efectos de la aplicación del tipo de gravamen del 1%, la determinación del número mínimo de 100 accionistas a que se refiere el artículo 9.4 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se realizará computando exclusivamente aquéllos que sean titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número mínimo de accionistas computado conforme a lo expuesto deberá concurrir durante un número de días que represente al menos las tres cuartas partes del periodo impositivo. No obstante, existe el riesgo de que, por razones sobrevenidas, que no permitan cumplir el requisito señalado en el párrafo anterior, la sociedad tenga que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades.

Debido a la imposibilidad de cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, el Consejo de Administración de AGIUM INVESTIUM, SICAV, S.A., en su reunión celebrada el 28 de febrero de 2022, 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.

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	
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 6.164.538,55 euros que supone el 33,24% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.778.608,78 euros que supone el 25,77% 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 3.652,34 euros, lo que supone un 0,02% 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 ha sido otro trimestre complicado para los mercados tras un comienzo de año ya de por sí 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 fuertes subidas en las rentabilidades, mientras en la parte final se moderaban los niveles. Esta volatilidad responde a las fuerzas contrarias que está 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.

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 42,87% y 52,90%, respectivamente y a cierre del mismo de 40,71% en renta fija y 56,22% 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 -0,51% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,86% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El conflicto entre Rusia y Ucrania y los problemas en las cadenas de suministro derivados de los confinamientos en China, han provocado un alza significativa en los precios de la energía y alimentos, llevando la inflación a niveles no vistos en 20 años. El cambio de política monetaria de los bancos centrales hacia una política más restrictiva como respuesta a esta inflación acelerada, ha incrementado la incertidumbre en los mercados globales lastrando en el segundo trimestre los mercados, donde todos los activos de riesgo han tenido un mal comportamiento. Esto ha provocado que tanto los activos de renta fija como de renta variable han tenido un peor comportamiento que la Letra del Tesoro a un año.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,51%, el patrimonio se ha reducido hasta los 18.664.497,87 euros y los accionistas se han reducido hasta 5 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,24%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,20% y 0,04%, 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.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: INDITEX, AMAZON.COM INC, MODERNA INC, NETFLIX INC, STARBUCKS CORP, JPM LIQ-USD LIQUIDITY C. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GOLDEN OCEAN GROUP LTD, ZARDOYA OTIS SA, JPMF LIQ-US DOLLAR LIQUIDITY-A, LYXOR ETF DAX FP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio 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: 10,52%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 13,01% del patrimonio.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de junio de 2022 suponía un 29,68%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y JP MORGAN INVESTMENT MANAGEMENT.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2022 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: ACCS. BANCO ESPIRITO SANTO.

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 junio de 2022, ha sido 11,34%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,52%.

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	%
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	580	3,12	668	3,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		580	3,12	668	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		580	3,12	668	3,55
TOTAL RENTA FIJA		580	3,12	668	3,55
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	586	3,16	426	2,27
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	432	2,33	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	183	0,99	164	0,87
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.181	6,37	936	4,98
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS,S.A.	EUR	0	0,00	587	3,12
TOTAL RV COTIZADA		2.382	12,84	2.113	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE		2.382	12,84	2.113	11,24
ES0113286001 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	901	4,86	933	4,96
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	2.054	11,08	2.623	13,96
TOTAL IIC		2.955	15,93	3.557	18,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.916	31,90	6.337	33,72
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	0	0,00	618	3,29
XS1645651909 - BONOS CAIXABANK SA 6,000 2022-07-18	EUR	601	3,24	0	0,00
USH3698DBW32 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,500 2023-07-17	USD	541	2,92	563	3,00
USP4949BAN49 - BONOS GRUPO BIMBO SAB 5,950 2023-04-17	USD	654	3,53	640	3,41
US06738EBA29 - BONOS BARCLAYS BK PLC 7,750 2023-09-15	USD	565	3,05	566	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.361	12,73	2.388	12,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.361	12,73	2.388	12,70
TOTAL RENTA FIJA		2.361	12,73	2.388	12,70
BMG396372051 - ACCIONES GOLDEN OCEAN GROUP LTD	USD	0	0,00	245	1,30
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	634	3,42	650	3,46
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU CL A	USD	476	2,57	462	2,46
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	456	2,46	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES CO	USD	728	3,92	791	4,21
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.052	5,67	1.148	6,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	468	2,53	708	3,77
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	649	3,50	682	3,63
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEX	USD	335	1,81	355	1,89
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	657	3,54	833	4,43
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	382	2,06	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	234	1,26	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	430	2,32	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	614	3,31	623	3,31
TOTAL RV COTIZADA		7.114	38,36	6.496	34,56
TOTAL RENTA VARIABLE		7.114	38,36	6.496	34,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0011815304 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	USD	0	0,00	2.343	12,47
LU0088277610 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTM MANAGEMENT	USD	2.548	13,74	0	0,00
LU0252633754 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	0	0,00	400	2,13
TOTAL IIC		2.548	13,74	2.744	14,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.024	64,84	11.628	61,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.940	96,74	17.964	95,58
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES BANCO NOVO BANCO	EUR	0	0,00	0	0,00

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