

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** GRANT THORNTON, S.L.P
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: 29/08/2008

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.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con UBS GESTION SGIC SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 17/05/2017, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con JULIUS BAER GESTION SGIC SA, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 22/10/2019, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98

del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con RENTA MARKETS INVESTMENT MANAGERS SGIIC SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 12/01/2021, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,59	0,79	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,02	-0,04	-0,06

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	18.846.552,00	18.846.560,00
Nº de accionistas	141,00	139,00
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	369.141	19,5867	18,0073	19,6015
2020	345.699	18,3428	14,5801	18,3428
2019	325.549	17,3279	15,0496	17,3734
2018	195.786	15,1972	14,8412	17,0162

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	Sistema de
--	-------------------------	---------	------------

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	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			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

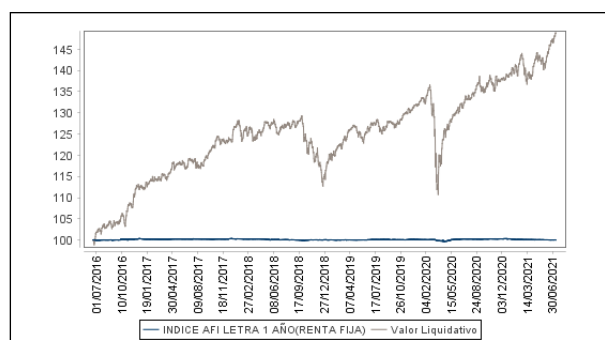
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,78	6,60	0,17	1,87	3,80	5,86	14,02	-6,30	8,47

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,43	0,25	0,27

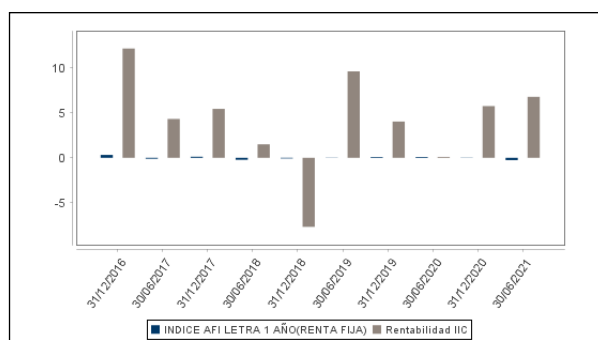
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	343.006	92,92	324.216	93,79
* Cartera interior	16.139	4,37	25.634	7,42
* Cartera exterior	326.126	88,35	297.675	86,11
* Intereses de la cartera de inversión	742	0,20	907	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.129	6,54	39.046	11,29
(+/-) RESTO	2.006	0,54	-17.563	-5,08
TOTAL PATRIMONIO	369.141	100,00 %	345.699	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)	345.699	325.885	345.699	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,32	0,00	-100,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,64	5,55	6,64	-2.868,61
(+) Rendimientos de gestión	6,89	5,79	6,89	-2.849,92
+ Intereses	0,36	0,47	0,36	-19,38
+ Dividendos	0,44	0,21	0,44	120,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	-0,01	0,28	-3.040,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,13	5,71	8,13	48,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-181,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,02	-0,53	-2,02	300,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,13	-0,03	-120,43
± Otros resultados	-0,27	-0,19	-0,27	43,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,25	32,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,11	-0,10	-3,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-31,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,69
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,08	-0,12	54,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-51,08
+ 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	-51,08
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	369.141	345.699	369.141	

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

3. Inversiones financieras

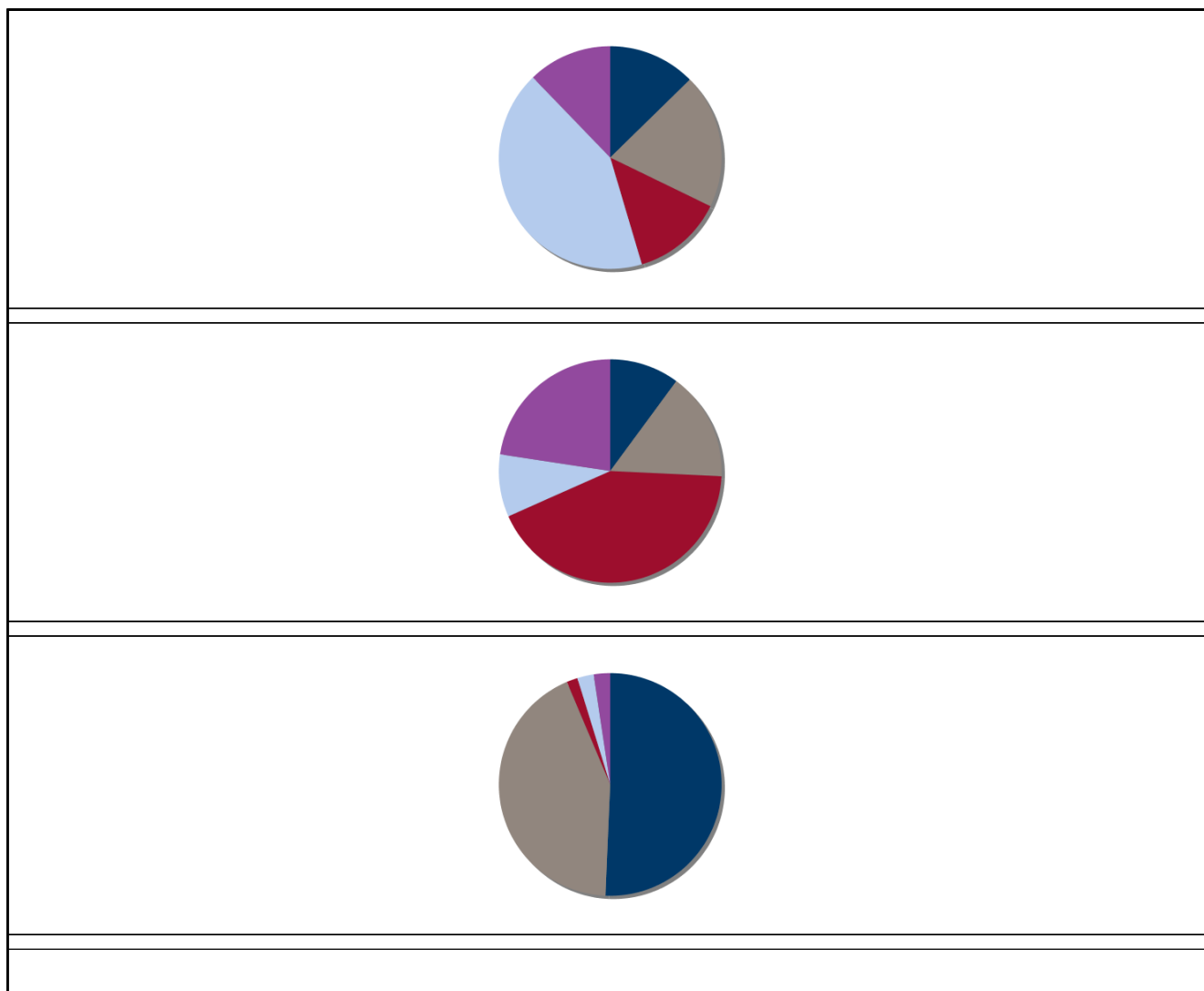
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

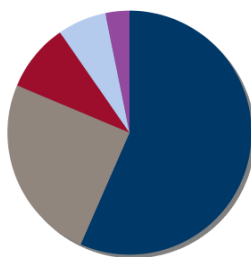
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.046	1,37	3.067	0,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.095	0,30	4.189	1,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.621	0,71	6.469	1,87
TOTAL RENTA FIJA	8.762	2,37	13.725	3,97
TOTAL RV COTIZADA	4.373	1,18	6.758	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE	4.373	1,18	6.758	1,95
TOTAL DEPÓSITOS	3.003	0,81	5.007	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.139	4,37	25.490	7,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.444	24,23	86.799	25,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.661	0,48
TOTAL RENTA FIJA	89.444	24,23	88.460	25,59
TOTAL RV COTIZADA	202.008	54,72	174.026	50,34
TOTAL RENTA VARIABLE	202.008	54,72	174.026	50,34
TOTAL IIC	32.953	8,93	32.824	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	324.405	87,88	295.309	85,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	340.544	92,25	320.799	92,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,05% 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
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	9.660	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	11.340	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	24.500	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	30.214	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	8.348	Inversión
Total subyacente renta variable		84062	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	952	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.035	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1987	
TOTAL DERECHOS		86049	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	21.000	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	7.840	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	24.080	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	25.314	Inversión
Total subyacente renta variable		78234	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	76.830	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	38.142	Inversión
SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO FRANCO SUIZO 125000	1.374	Inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO YEN 125000	6.762	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		123109	
BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 0.50% VTO. 30/04/2030	639	Inversión
BONO DUTCH TREASURY 0% 29/07/2021	Compra Plazo BONO DUTCH TREASURY 0% 29/07/2021 100	1.001	Inversión
BONO VOLVO CAR AB 2.5% 07/10/2027	Venta Plazo BONO VOLVO CAR AB 2.5% 07/10/2027 1000	110	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	8.604	Inversión
US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028	12.126	Inversión
US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.875 VTO.15/05/2028	757	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US TREASURY N/B 3.00% 15/02/2047	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.00% 15/02/2047 1000	465	Inversión
US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037	Compra Futuro US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037 10	10.650	Inversión
Total otros subyacentes		34351	
TOTAL OBLIGACIONES		235694	

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	
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 177.501.393,63 euros que supone el 48,08 sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 190.473.919,67 euros que supone el 51,60 sobre el patrimonio de la IIC.

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 35.271.173,23 euros, suponiendo un 10,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 37.270,53 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 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.

El primer semestre del 2021 ha sido testigo de la subida de la renta variable conforme ha aumentado el ritmo de vacunación en la mayoría de las economías desarrolladas, especialmente en Europa, que ahora comienza a alcanzar los niveles del Reino Unido y EE. UU, quienes llevaron la delantera el primer trimestre. Por su parte, las economías emergentes continúan a la zaga en lo que respecta a las campañas de vacunación; si bien el número de casos se mantiene en mínimos en China, parece haber alcanzado su punto álgido en la India. Las tirs del Tesoro a 10 años en EE.UU. han experimentado un ascenso hasta el 1,74% en marzo, después de la reunión de la Fed de junio descendió 30 pb, hasta el 1,45%. En Europa, el Bund alcanzó máximos en -0,10% en mayo, sin embargo, cerró el semestre en -0,20%. Las acciones de valor han llevado el liderazgo en las subidas del año, sin embargo, la disminución de tirs del Tesoro en junio ha causado que las acciones de crecimiento muestren un mejor comportamiento que las acciones de valor a finales del semestre. En la segunda mitad del semestre los Gobiernos de la mayoría de los mercados desarrollados han reducido las restricciones a la movilidad, impuestas con el propósito de prevenir los contagios de COVID-19, lo que ha permitido recobrar los niveles de actividad. Los datos económicos de los últimos tres meses han sido, por lo general, muy sólidos, sobre todo en EE. UU., que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% durante el primer trimestre. Aunque la economía de la zona euro se contrajo un 0,6% a lo largo del primer trimestre, los principales indicadores económicos, como las encuestas a empresas del índice de directores de compras (PMI), han alcanzado máximos interanuales en muchas regiones. Estos indicadores revelan la existencia de un sólido repunte económico en Europa durante el segundo trimestre. La mayor incertidumbre del semestre ha venido por parte de la inflación, estando marcada por el índice de precios del consumo de EE.UU. que ascendió hasta el 5% en mayo, a raíz de esto se ha discutido si será transitoria o no. Los bancos centrales, en la primera mitad del semestre, mantuvieron sus discursos sin realizar grandes cambios. Sin embargo, la segunda mitad del semestre se caracterizó por el cambio del discurso de la Fed en junio, siendo un mensaje más "hawkish" en el que 13 de 18 miembros descontaban dos subidas de tipos para 2023 y modificaban al alza las previsiones de crecimiento en inflación. El mercado aceptó en gran medida el mensaje de Powell indicando que la inflación será transitoria, por esta razón, el bono US Treasury a 2 años se movió del 0,16% al 0,23%, el Eur/Usd cayó del 1,21 al 1,18 y los tipos reales a 10 años se hicieron menos negativos del -1,04% al -0,89%. Sin embargo, según avanzaban los días hemos visto como los forwards de inflación que se habían desplomado recuperaban y tipos reales se iban deshinchando y volvían a niveles previos, situándose ahora en niveles de -1,08%, favoreciendo a los mercados de renta variable. En la reunión del BCE de junio vimos cómo se mantenía un mensaje "dovish" en línea con lo esperado, manteniendo el ritmo del PEPP sin cambios.

A nivel regional, el S&P 500 ofreció una buena rentabilidad (+15,3%) este semestre, dado el repunte de las acciones de crecimiento y valor, el sólido aumento de los beneficios del primer trimestre (47% a/a) y la perspectiva de continuidad de los estímulos fiscales, gracias al acuerdo bipartidista que logró alcanzar el presidente Joe Biden, cuyo propósito es

fomentar el gasto en infraestructura, aumentando la inversión en 600.000 millones de USD. La renta variable europea obtuvo resultados superiores (+16,1%), impulsada por la reanudación de la actividad económica y la fuerte demanda mundial de bienes. Aunque, la recuperación y perspectivas del Covid fueran muy buenas el primer trimestre, la variable Delta del Covid ha causado cierta inquietud en torno a la propagación, ya que podría ralentizar la normalización de la actividad económica, el creciente número de casos todavía no se ha traducido en un repunte en la cifra de ingresos hospitalarios en el Reino Unido. Esto indica que las vacunas son efectivas frente a esta variante, con lo que la renta variable británica aún pudo alcanzar un 11,1% en el semestre. Por el contrario, la lentitud de la campaña de vacunación en Japón hizo que las subidas de mercado no fueran tan pronunciadas 8,9%. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el endurecimiento de las políticas y normativas chinas han perjudicado a la rentabilidad relativa del país y han afectado negativamente a los índices asiáticos en conjunto cerrando el semestre 6,5%. La volatilidad a lo largo del semestre se ha ido conteniendo terminando el semestre en 15,83 frente a los máximos de 37,34 de enero. En los mercados de renta fija, los inversores buscaron rentabilidad y cobertura contra la inflación. Por ende, los inversores han recurrido a productos de diferenciales, como la deuda de mercados emergentes, el crédito estadounidense investment grade, los bonos high yield estadounidenses y europeos, los bonos indexados a la inflación y la deuda subordinada. En términos de duración, EE. UU. mostró un mejor comportamiento el último trimestre, ya que parece que los inversores han preferido optar por tises del Tesoro relativamente más altas, en detrimento de la deuda soberana europea, cuyas tises nominales se hallan aún en niveles negativos. Por otra parte, es posible que las tises europeas también se hayan visto impulsadas ligeramente al alza por la emisión de bonos a 10 años, por valor de 20.000 millones de EUR, para financiar el paquete de recuperación de la Unión Europea como parte del plan NextGenerationEU.

En materias primas, destacamos la subida del petróleo en el semestre siendo un +44,00% el Brent y +51,08% el WTI. Sin embargo, el oro ha experimentado una caída del 6,76% en el semestre. En divisas, destacamos la caída del eur/usd de -2,93% cerrando en niveles de 1,18 frente al 1,22 de principios de año. En las criptodivisas, destacamos la caída del 50% de Bitcoin desde mediados de abril, arrastrando a muchas otras criptodivisas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 43,78% y 49,24%, respectivamente y a cierre del mismo de 40,02% en renta fija y 57,18% 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 6,78% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el semestre, la rentabilidad ha sido muy positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, sobre todo por la esperanza de reactivación económica tras la contención del virus con las vacunas. El mercado de renta variable se ha beneficiado de una fuerte subida de los indicadores adelantados y unas expectativas de inflación que llevarán a impulsar los beneficios empresariales. Ya el primer trimestre presentó crecimientos entre 40-60% según economías pero el segundo trimestre será incluso mejor porque comparará con el segundo trimestre de 2020, que se situaba en pleno confinamiento.

Dentro de los sectores donde realizamos la selección de valores, destacamos la fuerte subida de los bancos, sectores cíclicos (sobre todo las relacionadas con Automoción y Materias primas), las petroleras integradas y algunas empresas industriales que habían sufrido correcciones muy fuertes durante los confinamientos.

Las empresas que habían subido gracias a su defensividad de resultados en tiempos de Covid, como las empresas de los sectores de Tecnología, Consumo no cíclico y las del sector Salud se siguen quedando atrás en la subida durante el semestre.

Dicho esto, el semestre ha presentado dos partes diferenciadas: un mejor primer trimestre para el Ciclo/Valor al que le sigue un peor segundo trimestre en relativo. La apuesta por el Growth y por valores defensivos tiene momentos álgidos cuando el tipo de interés a 10 años en US desciende como ha pasado a finales del semestre, con el mercado asustado

por un posible recalentamiento y un inicio más temprano de subidas de tipos de interés.

La cartera ha estado algo más invertida en sectores tradicionales de la economía que han ido recuperando buenos niveles con la vuelta a la normalidad, aunque todavía no se hayan recuperado los niveles previos a la pandemia. Y también ha reflejado el comportamiento positivo de muchas acciones de tecnología que lo han hecho mejor que el Nasdaq como NVidia, Applied Materials y Alphabet.

La Renta Fija por su lado ha tenido un comportamiento más modesto, especialmente la que tiene larga duración y la deuda de Gobiernos, aunque hemos encontrado nichos de valor en los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada donde realizamos parte de nuestras inversiones en directo, donde estamos consiguiendo rentabilidades positivas.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 6,78%, el patrimonio ha aumentado hasta los 369.141.484,13 euros y los accionistas se han incrementado hasta 141 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,16%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,14% y 0,02%, respectivamente.

A 30 de junio de 2021, 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: CORP ACCIONA ENERGIA RENOVABLE SM, NUTRIEN LTD, CNH INDUSTRIAL NV, AON PLC-CLASS A, RYANAIR HOLDINGS PLC, LINDE PLC, ROYAL DUTCH SHELL PLC-A, GLENCORE PLC, GREGGS PLC, HELLA GMBH & CO KGAA, PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG, AIA GROUP LTD, CARREFOUR SA, PUBLICIS GROUPE, AIRBUS SE, ERSTE GROUP BANK AG, AUTOGRILL SPA, DIAGEO PLC, PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF, VOLKSWAGEN AG-PFD, CARGOTEC OYJ-B SHARE, POSTNL NV, ALSTOM, AP MOLLER-MAERSK A/S-B, ASML HOLDING NV, AKER BP ASA, REXEL S.A., AGCO CORP, BARCLAYS PLC, UNITED OVERSEAS BANK, ARCELORMITTAL, CUMMINS INC, JAPAN AIRLINES CO LTD, HCA HOLDINGS INC, KLA CORP, KONTOOR BRANDS INC, L BRANDS INC, LAM RESEARCH CORP, MASTEC INC, MICRON TECHNOLOGY INC, NUCOR CORP, PIONEER NATURAL RESOURCES CO, REGIONS FINANCIAL CORP, SAMSUNG ELECTR-GDR, SPROUTS FARMERS MARKET INC, UNION PACIFIC CORP, WEBSTER FINANCIAL CORP, FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DELIVERY HERO SE, STONECO LTD-A, MURATA MANUFACTURING, PENTAIR PLC, LONDON STOCK EXCHANGE GROUP, RELX PLC, KION GROUP AG, EIFFAGE, ILIAD SA, MONCLER SPA, PEARSON PLC., RIO TINTO PLC, STORA ENSO OYJ-R SHS, NESTLE OYJ, YANDEX NV-A, GETLINK, EXOR NV, LONZA GROUP AG-REG, INTERTEK TESTING SERVICES PLC, NESTLE SA-REG, IBERDROLA SA, ALIBABA GROUP HOLDING LTD, RED ELECTRICA ESPAÑOLA, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, TELEFONICA SA, BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, BARRICK GOLD CORP, COLGATE-PALMOLIVE CO, DICK'S SPORTING GOODS INC, FARFETCH LTD-CLASS A, KEYENCE CORP, DAIICHI SANKYO COMPANY LTD, NIDEC CORP, FANUC CORP, INGERSOLL-RAND INC, INTUIT INC, KELLOGG CO, MERCADOLIBRE INC, NIO INC - ADR, NORFOLK SOUTHERN CORP, SALESFORCE.COM INC, SEA LTD-ADR, SERVICENOW INC, SNAP INC - A, TAL EDUCATION GROUP-ADR, UBER TECHNOLOGIES INC, ULTA BEAUTY INC, YUM CHINA HOLDINGS INC, ZENDESK INC, FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

Con el objeto de gestionar el riesgo de tipos de interés, la Sociedad invierte en derivados cotizados sobre bonos. 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: 16,32%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 35,72% Con fecha 30 de junio de 2021, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 2.621.000,00 euros a un tipo de interés del -0,61%.

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 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Nvidia). A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 30 de junio de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 6,28% del patrimonio.

La Sociedad mantiene a 30 de junio de 2021: BONO TELECOM ITALIA 1.125% CONV 26/03/22. Se trata de un bono convertible senior unsecured de Telecom Italia con cupón 1,125% fijo pagadero por semestres y con vencimiento el 26 de marzo de 2022. El precio de conversión es 1.7571 de la acción de Telecom Italia con ticker TIT IM en bloomberg, siendo muy superior al precio actual al que cotiza la acción. Se trata de una emisión de 2000 millones de euros y tiene un rating de BB+ por S&P y Fitch.

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 2021, ha sido 7,54%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%.

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.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año, siempre que la variante Delta no cause nuevas oleadas de contagios. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tiras de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

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	%
ES0L02107099 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,654 2021-07-09	EUR	501	0,14	0	0,00
ES0L02109103 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,730 2021-09-10	EUR	1.001	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.502	0,41	0	0,00
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	436	0,12	416	0,12
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	508	0,14	510	0,15
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	200	0,05	0	0,00
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	216	0,06	0	0,00
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	212	0,06	0	0,00
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	0	0,00	209	0,06
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.131	0,31	1.109	0,32
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	641	0,17	624	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.344	0,91	2.868	0,83
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,548 2021-08-09	EUR	200	0,05	199	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,05	199	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.046	1,37	3.067	0,89
ES0505390148 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,300 2021-03-10	EUR	0	0,00	999	0,29
ES0505500027 - PAGARES HT SUMINISTROS FT 0,850 2021-05-04	EUR	0	0,00	2.190	0,63
ES0573365170 - PAGARES RENTA CORP REAL ESTAJ 2,750 2021-12-15	EUR	296	0,08	0	0,00
ES0584696274 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,227 2021-04-15	EUR	0	0,00	999	0,29
ES0584696324 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,230 2021-07-22	EUR	799	0,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.095	0,30	4.189	1,21
ES0000012108 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	2.621	0,71	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	6.469	1,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.621	0,71	6.469	1,87
TOTAL RENTA FIJA		8.762	2,37	13.725	3,97
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	646	0,18	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	3.311	0,96
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	436	0,13
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.406	0,65	990	0,29
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	772	0,22
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	541	0,15	422	0,12
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	23	0,01
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	780	0,21	770	0,22
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	34	0,01
TOTAL RV COTIZADA		4.373	1,18	6.758	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE		4.373	1,18	6.758	1,95
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	3.003	0,81	5.007	1,45
TOTAL DEPÓSITOS		3.003	0,81	5.007	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.139	4,37	25.490	7,37
USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	USD	285	0,08	0	0,00
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	266	0,07	235	0,07
FR0014001I06 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	EUR	974	0,26	0	0,00
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	874	0,24	870	0,25
XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	USD	274	0,07	261	0,08
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	357	0,10	366	0,11
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	774	0,21	787	0,23
XS1943474483 - BONOS CORP. ANDINA DE FOME 0,625 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.034	0,59
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.707	0,46	1.715	0,50
XS2226973522 - BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	USD	238	0,06	242	0,07
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.338	0,36	1.332	0,39
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.331	0,36	1.315	0,38
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	768	0,21	759	0,22
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	437	0,12	429	0,12
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.057	0,29	1.115	0,32
US912810SM18 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	USD	494	0,13	0	0,00
US912810SR05 - BONOS US TREASURY N/B 1,125 2040-05-15	USD	218	0,06	0	0,00
US912810SU34 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	USD	261	0,07	0	0,00
US912810SW99 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	USD	257	0,07	0	0,00
US91282CAE12 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	USD	1.802	0,49	0	0,00
US91282CAQ42 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2025-10-15	USD	284	0,08	0	0,00
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	3.938	1,07	4.001	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.933	4,86	15.462	4,47
MX0MGO000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	0	0,00	415	0,12
DE0001030252 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,696 2021-09-29	EUR	2.004	0,54	0	0,00
NL0015476839 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 0,719 2021-07-29	EUR	2.002	0,54	0	0,00
FR0126310301 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,711 2021-09-08	EUR	1.001	0,27	0	0,00
FR0126750688 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,759 2021-07-07	EUR	1.001	0,27	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	162	0,04	185	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.170	1,67	600	0,17
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.463	0,40	1.449	0,42
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	890	0,24	872	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	315	0,09	312	0,09
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG SJ 6,500 2021-09-20	USD	0	0,00	299	0,09
USL79090AA13 - BONOS RUMO LUXEMBURGO SARL 7,375 2021-02-09	USD	0	0,00	301	0,09
USL9326VAA46 - BONOS TUPY OVERSEAS 6,625 2021-07-17	USD	0	0,00	295	0,09
USN15516AD40 - BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-01-31	USD	265	0,07	253	0,07
USN4297BB74 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	USD	921	0,25	871	0,25
USN9838NAA11 - BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	USD	134	0,04	0	0,00
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2021-11-14	USD	267	0,07	303	0,09
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	451	0,12	446	0,13
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2021-01-11	USD	0	0,00	294	0,09
USP2253TJR16 - BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2026-07-11	USD	256	0,07	0	0,00
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	354	0,10	359	0,10
USP71340AC09 - BONOS INEMAK SAB DE CV 4,750 2021-07-29	USD	306	0,08	296	0,09
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	0	0,00	168	0,05
USP98118AA38 - BONOS INEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	273	0,07	275	0,08
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	436	0,12	426	0,12
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	436	0,12	416	0,12
USX10001AA78 - BONOS ALLIANZ SE 3,500 2025-11-17	USD	350	0,09	0	0,00
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	0	0,00	432	0,12
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.059	0,29	1.073	0,31
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	EUR	406	0,11	408	0,12
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	508	0,14	506	0,15
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	EUR	119	0,03	0	0,00
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	0	0,00	817	0,24
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10-15	EUR	507	0,14	519	0,15
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	846	0,23	1.266	0,37
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	592	0,16	582	0,17
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.082	0,29	1.087	0,31
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.053	0,29	1.058	0,31
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2168-05-20	EUR	211	0,06	0	0,00
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2167-03-23	EUR	219	0,06	0	0,00
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	455	0,12	450	0,13
US01609WAX02 - BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	USD	166	0,04	0	0,00
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,467 2021-07-28	CHF	84	0,02	61	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	581	0,16	583	0,17
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	314	0,09	326	0,09
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	447	0,12	446	0,13
CH0352765157 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,125 2022-07-29	USD	0	0,00	348	0,10
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,555 2022-05-11	USD	0	0,00	410	0,12
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	351	0,10	347	0,10
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	579	0,16	577	0,17
US06738EBN40 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	USD	376	0,10	0	0,00
US084664BU46 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 4,400 2042-05-15	USD	159	0,04	0	0,00
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,125 2025-12-15	USD	921	0,25	916	0,27
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	601	0,16	583	0,17
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	0	0,00	495	0,14
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	568	0,15	576	0,17
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	0	0,00	286	0,08
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-07-22	USD	427	0,12	414	0,12
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	339	0,09	347	0,10
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	279	0,08	270	0,08
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2075-06-27	EUR	774	0,21	538	0,16
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	0	0,00	298	0,09
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	0	0,00	359	0,10
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.048	0,28	1.046	0,30
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2022-03-28	EUR	121	0,03	95	0,03
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.568	0,42	1.583	0,46
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	0	0,00	101	0,03
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	315	0,09	316	0,09
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	0	0,00	116	0,03
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	0	0,00	696	0,20
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2026-12-31	EUR	550	0,15	540	0,16
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	0	0,00	685	0,20
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	316	0,09	319	0,09
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	0	0,00	1.011	0,29
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	318	0,09	318	0,09
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	0	0,00	531	0,15
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	0	0,00	207	0,06
XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	0	0,00	1.057	0,31
XS1419868885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25	EUR	334	0,09	333	0,10
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	621	0,17	630	0,18
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	0	0,00	1.184	0,34
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	1.352	0,37	1.317	0,38
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	433	0,12	429	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.179	0,32	1.187	0,34
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	848	0,23	1.274	0,37
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15	EUR	0	0,00	406	0,12
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	426	0,12	432	0,13
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.323	0,36	1.289	0,37
XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,950 2027-03-23	USD	284	0,08	0	0,00
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	509	0,14	506	0,15
XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2022-05-24	USD	169	0,05	0	0,00
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.043	0,28	1.028	0,30
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	735	0,20	500	0,14
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2025-06-28	USD	175	0,05	203	0,06
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	340	0,09	335	0,10
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	100	0,03	0	0,00
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	719	0,19	719	0,21
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	314	0,08	308	0,09
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	811	0,22	809	0,23
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05	EUR	305	0,08	306	0,09
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	410	0,11	407	0,12
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	0	0,00	393	0,11
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	207	0,06	521	0,15
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	0	0,00	968	0,28
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	610	0,17	604	0,17
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26	EUR	0	0,00	996	0,29
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	0	0,00	401	0,12
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	535	0,14	529	0,15
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	418	0,11	419	0,12
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2022-04-30	EUR	608	0,16	609	0,18
XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	0	0,00	1.045	0,30
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	0	0,00	1.166	0,34
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	316	0,09	319	0,09
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.431	0,39	1.371	0,40
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	422	0,11	425	0,12
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	USD	268	0,07	256	0,07
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	633	0,17	639	0,18
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	411	0,11	410	0,12
XS1978668298 - BONOS NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	210	0,06	0	0,00
XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	0	0,00	254	0,07
XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2026-07-02	EUR	516	0,14	525	0,15
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	254	0,07	250	0,07
XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	584	0,16	570	0,16
XS2049810356 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,375 2025-12-15	GBP	392	0,11	0	0,00
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	0	0,00	505	0,15
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	608	0,16	611	0,18
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	0	0,00	406	0,12
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	516	0,14	514	0,15
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	613	0,17	614	0,18
XS2080995405 - BONOS LLOYDS TSB BANK 5,125 2024-12-27	GBP	371	0,10	0	0,00
XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	544	0,15	0	0,00
XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03	USD	200	0,05	230	0,07
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	EUR	227	0,06	0	0,00
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	439	0,12	0	0,00
XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04	EUR	0	0,00	688	0,20
XS2197348597 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-09	EUR	546	0,15	0	0,00
XS2237434803 - BONOS UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-09-23	EUR	339	0,09	0	0,00
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	1.022	0,28	0	0,00
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	847	0,23	0	0,00
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	110	0,03	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	207	0,06	206	0,06
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	520	0,14	312	0,09
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	490	0,13	0	0,00
XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,825 2029-08-09	EUR	101	0,03	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,455 2024-08-24	EUR	509	0,14	0	0,00
XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	EUR	526	0,14	0	0,00
US254687FM36 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,750 2049-09-01	USD	83	0,02	0	0,00
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	430	0,12	589	0,17
US29446MAH51 - BONOS EQUINOR ASA 3,700 2050-04-06	USD	194	0,05	0	0,00
US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	282	0,08	277	0,08
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.063	0,29	1.042	0,30
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.054	0,29	1.040	0,30
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	808	0,22	775	0,22
US532457BZ08 - BONOS ELI LILLY & CO 2,500 2060-09-15	USD	77	0,02	0	0,00
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	198	0,05	189	0,05
US68389XB65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	977	0,26	985	0,28
US68389XB21 - BONOS ORACLE CORP 3,600 2050-04-01	USD	87	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	535	0,14	517	0,15
US88032XAV64 - BONOS TENCENT HOLDINGS LTD 3,240 2049-12-03	USD	164	0,04	0	0,00
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	903	0,24	902	0,26
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	202	0,05	192	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.415	16,64	69.498	20,10
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 2,875 2022-05-25	USD	519	0,14	0	0,00
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	172	0,05	0	0,00
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	438	0,12	0	0,00
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,509 2022-05-11	USD	423	0,11	0	0,00
XS0736418962 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 5,700 2022-01-25	USD	524	0,14	0	0,00
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	687	0,19	0	0,00
XS1209185161 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 1,125 2022-03-26 *	EUR	201	0,05	0	0,00
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	704	0,19	0	0,00
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	0	0,00	824	0,24
XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	259	0,07	0	0,00
US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	0	0,00	415	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.926	1,06	1.239	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89.444	24,23	86.799	25,11
XS2276920498 - PAGARES FOMENTO CONSTRU.Y CO 0,354 2021-06-16	EUR	0	0,00	663	0,19
XS2259783012 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,505 2021-04-15	EUR	0	0,00	998	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.661	0,48
TOTAL RENTA FIJA		89.444	24,23	88.460	25,59
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	805	0,22	560	0,16
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO	EUR	0	0,00	635	0,18
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD-A	USD	0	0,00	481	0,14
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	0	0,00	2.338	0,68
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	866	0,23	626	0,18
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.482	0,40	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	423	0,11	0	0,00
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	544	0,15	0	0,00
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR LTD	USD	0	0,00	282	0,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.005	0,27	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	973	0,26	0	0,00
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	0	0,00	603	0,17
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.131	0,31	0	0,00
GB00B15KXX56 - ACCIONES JETF SECURITIES LTD.	USD	10.257	2,78	8.510	2,46
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	0	0,00	480	0,14
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.118	0,30	0	0,00
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	1.209	0,33	0	0,00
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	392	0,11	317	0,09
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK	EUR	1.040	0,28	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.275	0,35	1.185	0,34
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	0	0,00	306	0,09
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	369	0,10	0	0,00
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	377	0,10	339	0,10
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.543	0,42	465	0,13
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	710	0,19	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	783	0,21	712	0,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	498	0,13	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.302	0,35	1.010	0,29
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.691	0,46	1.927	0,56
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.918	0,52	409	0,12
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.890	0,51	587	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	451	0,12	402	0,12
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	290	0,08	310	0,09
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	0	0,00	874	0,25
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	415	0,11	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.312	0,36	1.070	0,31
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	1.075	0,29	1.078	0,31
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	1.301	0,35	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	928	0,25	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	956	0,26	881	0,25
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	346	0,09	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.048	0,28	0	0,00
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	1.435	0,39	994	0,29
FR0004035913 - ACCIONES LILIA SA	EUR	0	0,00	303	0,09
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	301	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.414	0,38	1.187	0,34
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	642	0,17	1.334	0,39
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.171	0,32	1.007	0,29
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	0	0,00	304	0,09
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	1.988	0,54	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	305	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.069	0,29	1.181	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	2.534	0,69	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.142	0,31	1.090	0,32
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	313	0,09
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	503	0,15
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC OYJ	EUR	480	0,13	0	0,00
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	430	0,12	0	0,00
NL0009805522 - ACCIONES YANDEX NV-A	USD	0	0,00	285	0,08
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	639	0,17	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	1.212	0,33	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	464	0,13	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	1.558	0,42	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL S.A.	EUR	423	0,11	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	0	0,00	360	0,10
US0010841023 - ACCIONES AGCO US	USD	440	0,12	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	869	0,24	676	0,20
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.707	0,46	760	0,22
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	444	0,12	527	0,15
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	1.556	0,45
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	824	0,22	381	0,11
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0	0,00	3.259	0,94
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	625	0,17	1.214	0,35
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	1.017	0,28	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	0	0,00	1.135	0,33
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	0	0,00	675	0,20
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.272	0,34	2.121	0,61
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.244	0,34	1.259	0,36
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	2.324	0,67
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.242	2,23	5.890	1,70
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.319	0,90	5.503	1,59
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.851	1,31	6.810	1,97
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	4.469	1,21	2.375	0,69
US05550J1016 - ACCIONES WHOLESALE CLUB	USD	0	0,00	183	0,05
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	0	0,00	429	0,12
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	1.292	0,35	912	0,26
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	484	0,13	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.435	0,39	835	0,24
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	232	0,06	174	0,05
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	2.068	0,56	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.384	0,38	1.171	0,34
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	700	0,20
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.567	0,70	1.432	0,41
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	925	0,25	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.711	1,01	2.400	0,69
US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS	USD	0	0,00	414	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.506	1,22	4.509	1,30
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.468	0,40	864	0,25
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	733	0,20	1.431	0,41
KY30744W1070 - ACCIONES FARFETCH LTD-CLASS A	USD	0	0,00	564	0,16
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	0	0,00	1.372	0,40
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	2.556	0,69	2.523	0,73
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.773	0,48	2.158	0,62
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	0	0,00	864	0,25
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	403	0,11	339	0,10
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.775	0,48	1.522	0,44
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	985	0,27	0	0,00
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	0	0,00	1.843	0,53
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	1.031	0,28	2.129	0,62
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	0	0,00	960	0,28
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.779	0,48	1.269	0,37
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	2.092	0,57	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	0	0,00	295	0,09
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	1.110	0,30	925	0,27
US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	0	0,00	3.016	0,87
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.114	0,30	1.472	0,43
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	1.367	0,37	0	0,00
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	926	0,27
US50050N1037 - ACCIONES KONTOOT BRANDS INC	USD	476	0,13	0	0,00
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	1.033	0,28	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.152	0,31	0	0,00
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	403	0,11	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.416	0,38	1.344	0,39
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	411	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	9.320	2,52	8.491	2,46
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.218	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1.711	0,46	2.178	0,63
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	611	0,17	451	0,13
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	0	0,00	638	0,18
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.710	0,73	2.872	0,83
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	0	0,00	389	0,11
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	728	0,20	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	38.457	10,42	24.366	7,05
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	195	0,05	156	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.933	1,07	5.656	1,64
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.086	0,29	881	0,25
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1.370	0,37	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	408	0,11	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	364	0,11
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	496	0,13	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	631	0,17	418	0,12
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD ADR	USD	0	0,00	440	0,13
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	541	0,16
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	0	0,00	287	0,08
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARKET	USD	943	0,26	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	691	0,19	979	0,28
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	745	0,20	1.886	0,55
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	944	0,26	643	0,19
US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	0	0,00	1.171	0,34
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.190	0,86	3.660	1,06
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	313	0,09
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	0	0,00	729	0,21
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	742	0,20	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	878	0,24	1.694	0,49
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	414	0,11	1.432	0,41
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.311	0,36	506	0,15
US9478901096 - ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	360	0,10	0	0,00
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	654	0,19
US98936J1016 - ACCIONES ZENDESK INC	USD	0	0,00	527	0,15
TOTAL RV COTIZADA		202.008	54,72	174.026	50,34
TOTAL RENTA VARIABLE		202.008	54,72	174.026	50,34
IE00BCRY6003 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	1.717	0,46	0	0,00
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	USD	0	0,00	1.457	0,42
LU0399027886 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	0	0,00	19.997	5,78
LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	4.372	1,18	4.303	1,24
LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.160	0,86	3.125	0,90
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	19.706	5,34	0	0,00
LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.545	0,69	2.537	0,73
LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	USD	1.454	0,39	1.405	0,41
TOTAL IIC		32.953	8,93	32.824	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		324.405	87,88	295.309	85,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		340.544	92,25	320.799	92,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,05% 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