

## SIGLO XXI BOLSA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 198

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/06/1998

### 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 designado como asesor de la misma a la entidad Miura Asesores EAFI, S.L, la cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual del 0,17% calculada sobre el patrimonio.

#### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,16	0,33	0,47
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	628.195,00	609.195,00
Nº de accionistas	196,00	194,00
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	5.627	8,9572	8,1590	9,1487
2018	4.852	8,2118	8,1050	9,4602
2017	5.174	9,2179	8,5890	9,3775
2016	5.261	8,5891	7,6511	8,6103

### 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	0,15		0,15	0,43		0,43	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

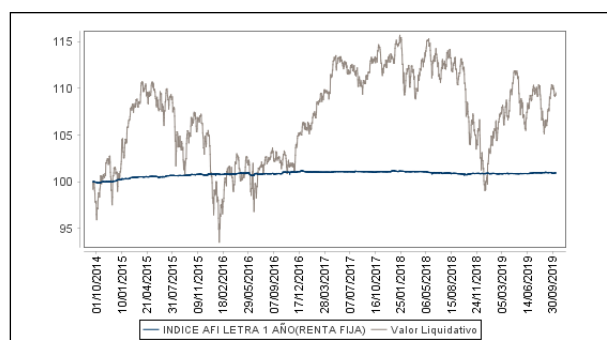
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,08	0,24	1,55	7,15	-10,42	-10,91	7,32	0,07	3,82

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,29	0,29	0,30	0,29	1,15	1,16	1,22	1,28

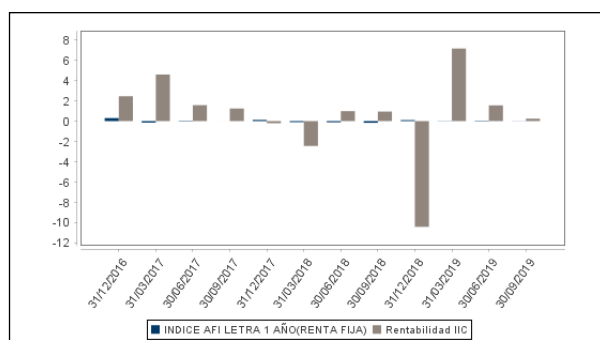
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.836	85,94	5.207	95,66
* Cartera interior	1.489	26,46	1.720	31,60
* Cartera exterior	3.327	59,13	3.470	63,75
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,34	17	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	763	13,56	212	3,89
(+/-) RESTO	28	0,50	25	0,46
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.627</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.443</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.443	5.135	4.852	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,05	4,28	6,31	-25,54
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	1,51	8,22	-2.061,54
(+) Rendimientos de gestión	0,50	1,78	9,07	-2.033,30
+ Intereses	0,16	0,22	0,59	-21,71
+ Dividendos	0,29	0,85	1,57	-64,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,13	0,83	-124,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	1,01	7,13	-23,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	-0,29	-0,90	-8,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	-0,19	0,96	-253,91
± Otros resultados	-0,69	0,05	-1,11	-1.536,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,85	-28,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,14	-0,43	5,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,18	0,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,06	19,19
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,11	-59,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.627</b>	<b>5.443</b>	<b>5.627</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

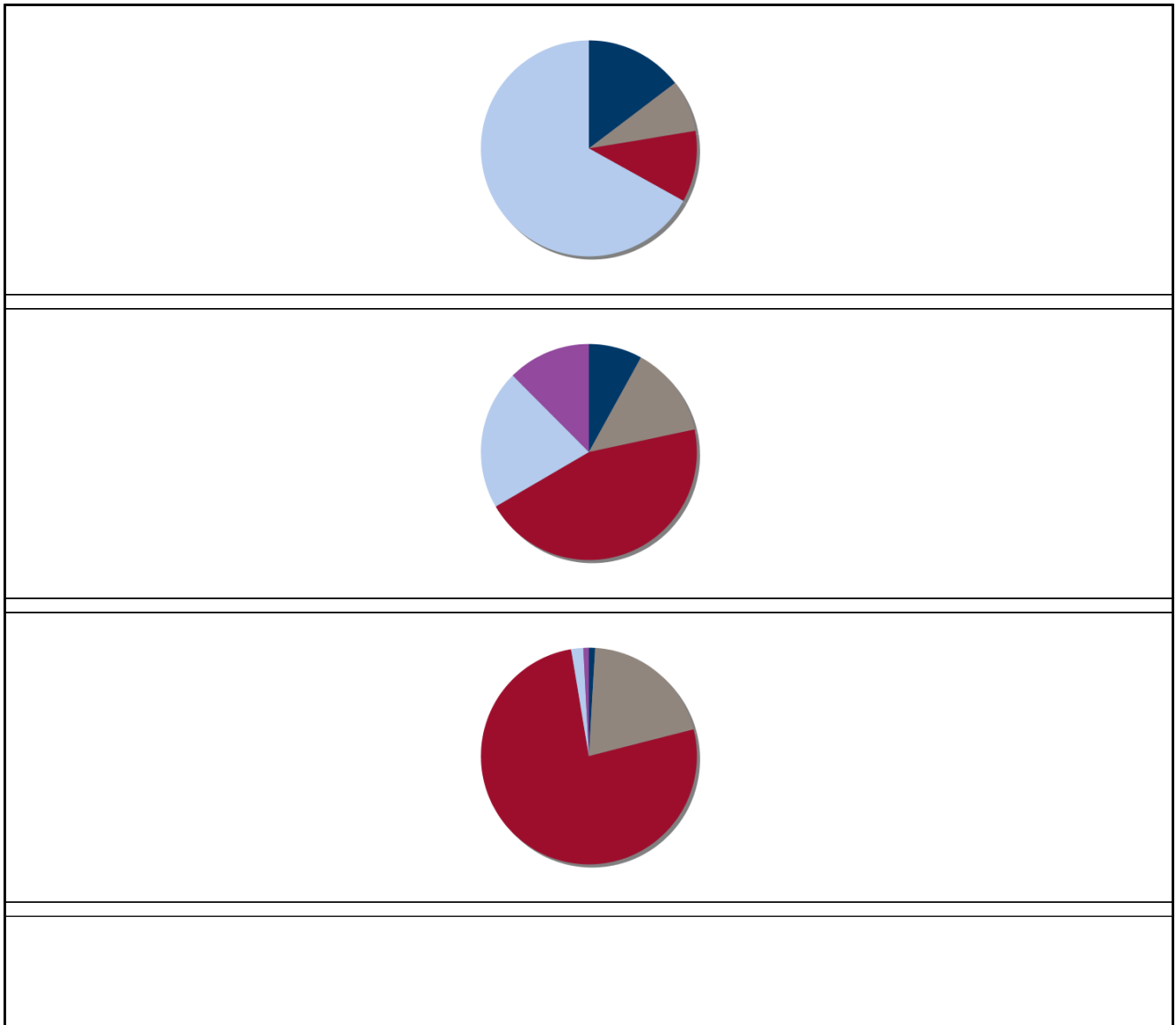
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

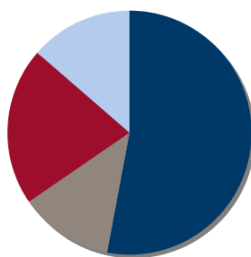
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	213	3,78	213	3,90
TOTAL RENTA FIJA	213	3,78	213	3,90
TOTAL RV COTIZADA	455	8,09	654	12,02
TOTAL RENTA VARIABLE	455	8,09	654	12,02
TOTAL IIC	843	14,97	843	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.510	26,84	1.710	31,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	468	8,31	621	11,40
TOTAL RENTA FIJA	468	8,31	621	11,40
TOTAL RV COTIZADA	2.518	44,74	2.350	43,16
TOTAL RENTA VARIABLE	2.518	44,74	2.350	43,16
TOTAL IIC	334	5,93	490	9,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.319	58,98	3.460	63,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.829	85,83	5.170	94,97

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
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	544	Inversión
Total subyacente renta variable		544	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		544	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	100	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	28	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	1	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	1	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	686	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	45	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		861	
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/202	176	Inversión
Total otros subyacentes		176	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1037	

### 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

	SI	NO
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 1.174.279,96 euros que supone el 20,87% 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 532,27 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.

h) Durante el Tercer Trimestre de 2019 la remuneración de Credit Suisse AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 343,58 euros

## 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 tercer trimestre de 2019 ha terminado con los mercados de renta variable y renta fija ligeramente al alza, aunque no han estado exentos de volatilidad. Estos meses han estado marcados por los datos macro económicos, las políticas de los

bancos centrales, el aumento de las tensiones de la Guerra Comercial y el Brexit.

Los datos macro económicos en Europa y en EEUU han decepcionado a lo largo del trimestre, destacando los PMIs y la confianza empresarial. A raíz de la desaceleración económica, los bancos centrales anunciaron cambios en sus políticas monetarias. La Fed bajó sus tipos de interés en julio y septiembre 25 pb cada vez. El BCE bajo los tipos de interés en septiembre 10pb además de anunciar una nueva ronda de QE. En relación con estos hechos la renta fija ha experimentado un rally en el trimestre, descontando una posible recesión, con el bund alcanzando mínimos históricos de -0.71%. En Italia, la inestabilidad política se moderó, al formarse un nuevo gobierno sin la presencia del euroescéptico Salvini, lo que provocó una subida en precio de los bonos soberanos de un 8,5%.

Trump anunció en agosto una subida de los aranceles a China ascendiendo hasta un 26%, aumentando las tensiones entre ambos países. En consecuencia, la renta variable sufrió a lo largo del mes tanto en mercados desarrollados como en emergentes. En Reino Unido las incertidumbres acerca del Brexit continuaron y las posibilidades de una salida sin acuerdo aumentando. Sin embargo, en el mes de septiembre los mercados volvieron a subir, al aplazar Trump la subida de aranceles anunciada en agosto, y consiguieron cerrar el trimestre en positivo: el S&P +1,2%, el Eurostoxx +2,8%, el Ibex +0,5% y el Nikkei +2,3%. La única excepción fueron los mercados emergentes, que no consiguieron recuperar y cerraron el trimestre con un -2,9%.

Marcado por estos acontecimientos, el tipo de cambio EUR/USD se apreció desde 1,12 hasta 1,08. En materias primas hemos observado una subida del oro del 6,38%. El crudo ha experimentado una alta volatilidad, marcada por el ataque a la principal refinería de Saudi Aramco, subiendo el precio del crudo un 14,23% en un solo día, que terminó corrigiéndose y cerró el trimestre con caídas de -7,8% (Brent 59,25).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 22,34% y 59,95%, respectivamente y a cierre del mismo de 18,91% en renta fija y 57,17% 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 0,24% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,02% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Hemos visto revalorizaciones atractivas en nuestros dos activos principales: la renta fija que por su lado ha demostrado seguir fuerte en entornos de turbulencias. Nuestra apuesta por incrementar en híbridos y deuda subordinada a finales de 2018 ha permitido capturar una atractiva ganancia durante los tres primeros trimestres del 2019.

El segundo factor positivo para la buena rentabilidad ha sido el comportamiento de la renta variable tanto la americana como la europea donde realizamos inversión de forma directa. En la parte americana destacar la importante revalorización de las acciones tecnológicas que tenemos en cartera y las recientes incorporaciones de carácter algo más defensivo dentro del sector de Farma. Y en la renta variable europea, la rentabilidad de doble dígito de muchas de las acciones, tras el giro bastante fuerte hacia Value/Sectores Cíclicos que se habían visto muy penalizados durante la caída de los indicadores adelantados y el impacto de la incertidumbre arancelaria en las ventas resultado de la guerra comercial, desde los Sectores Defensivos, que se encontraban en niveles de valoración muy elevados.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 0,24%, el patrimonio ha aumentado hasta los 5.626.853,83 euros y los accionistas se han incrementado hasta 196 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

El desglose de los gastos directos e indirectos han sido 0,25% y 0,04%, respectivamente.

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: JOHNSON & JOHNSON, GALP ENERGIA

SGPS SA-B SHR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, FERROVIAL S.A..

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre 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.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 13,10%

La Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 14,81%

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 30 de septiembre de 2019 suponía un 20,91%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC y QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2019, ha sido 7,86%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,19%.

### 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 sólo uso de este derecho, de conformidad con la normativa vigente, en los casos en los que la participación de las IICs gestionadas alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como en casos excepcionales referidos a otras entidades a juicio de esta Sociedad Gestora. Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

No obstante, en interés de las IICs, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general, y ha realizado en el periodo, las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IICs gestionadas. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

### 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.

Tras unos primeros nueve meses muy favorables para los principales mercados financieros, el último trimestre del año se presenta con varias incertidumbres, entre otras, la evolución de las conversaciones entre EE.UU. y China en torno a la guerra comercial, la actuación de los bancos centrales, la proximidad de la fecha del Brexit el 31 de octubre, etc. Y sobre todo, la gran pregunta que se hacen los inversores desde hace algún tiempo: ¿cuándo llegará el final del ciclo? Ante estas incertidumbres y tras las altas rentabilidades acumuladas por los principales índices, no es descartable que el mercado se tome un respiro en algún momento, aunque por otro lado la situación de bajos tipos de interés y el posicionamiento defensivo de los inversores son factores que favorecen la inversión en renta variable.

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	%
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	104	1,84	104	1,91
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	109	1,94	109	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		213	3,78	213	3,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		213	3,78	213	3,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		213	3,78	213	3,90
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	72	1,28	108	1,98
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	81	1,49
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	69	1,23	77	1,41
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	38	0,68	46	0,85
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	94	1,67	106	1,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	100	1,78	96	1,76
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	56	1,03
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	82	1,45	84	1,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		455	8,09	654	12,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		455	8,09	654	12,02
ES0127021030 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	103	1,83	103	1,89
ES0113288031 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	90	1,60	89	1,64
ES0142538034 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	178	3,16	180	3,30
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	472	8,39	471	8,66
<b>TOTAL IIC</b>		843	14,97	843	15,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.510	26,84	1.710	31,41
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	107	1,90	108	1,98
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	107	1,90	108	1,98
XS1109795176 - BONOS ORIGIN ENERGY FINANCI 4,000 2019-09-16	EUR	0	0,00	151	2,78
XS1182150950 - BONOS SACE SPA 3,875 2025-02-10	EUR	152	2,70	152	2,78
XS1219498141 - BONOS INNOGY FINANCE BV 2,750 2020-10-21	EUR	102	1,81	102	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		468	8,31	621	11,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		468	8,31	621	11,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		468	8,31	621	11,40
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	86	1,52	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	30	0,53	63	1,16
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	54	0,95	57	1,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	113	2,01	86	1,57
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	82	1,46	73	1,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	67	1,19	63	1,15
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	62	1,10	58	1,07
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	97	1,72	101	1,86
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	61	1,09	54	0,99
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	94	1,68	85	1,55
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A.	EUR	66	1,17	56	1,03
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO	EUR	57	1,01	52	0,95
FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA	EUR	91	1,62	84	1,54
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	60	1,06	58	1,07
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	85	1,51	84	1,54
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	69	1,22	67	1,23
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	39	0,69	43	0,79
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	80	1,41	85	1,56
DK0010244508 - ACCIONES A.P. MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	48	0,85	50	0,92
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	52	0,93	52	0,96
DK0061135753 - ACCIONES THE DRILLING CO OF 1972	DKK	5	0,08	6	0,12
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	97	1,72	90	1,66
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	101	1,79	86	1,57
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	80	1,42	113	2,08
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	92	1,64	104	1,92
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	121	2,15	104	1,92
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	122	2,16	118	2,17
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	99	1,76	89	1,64
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	120	2,13	123	2,26
CA29382B1022 - ACCIONES ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	38	0,67	0	0,00
US382501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE	USD	0	0,00	46	0,84
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	76	1,36	71	1,31
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	71	1,27	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	106	1,88	128	2,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.518	44,74	2.350	43,16
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.518	44,74	2.350	43,16
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BLACKSTONE ALTERN ASSET MANAG	EUR	0	0,00	108	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BWH63500 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MNGMENT SGIIC SA	EUR	70	1,24	69	1,26
LU00860367894 - PARTICIPACIONES MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT	EUR	124	2,21	131	2,40
LU1844121522 - PARTICIPACIONES QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC	USD	140	2,48	120	2,20
US92189F7188 - PARTICIPACIONES VAN ECK ASSOCIATES CORP	USD	0	0,00	63	1,16
<b>TOTAL IIC</b>		334	5,93	490	9,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.319	58,98	3.460	63,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.829	85,83	5.170	94,97

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)