

## SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

**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: 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 SGIIC 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 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,31	1,34	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,14	-0,15	-0,01

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	12.877.015,00	12.877.007,00
Nº de accionistas	250,00	248,00
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	216.050	16,7780	15,0496	16,8995
2018	195.786	15,1972	14,8412	17,0162
2017	208.851	16,2188	14,7292	16,3835
2016	167.026	14,7452	11,9174	14,8921

### 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	0,05		0,05	0,14		0,14	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

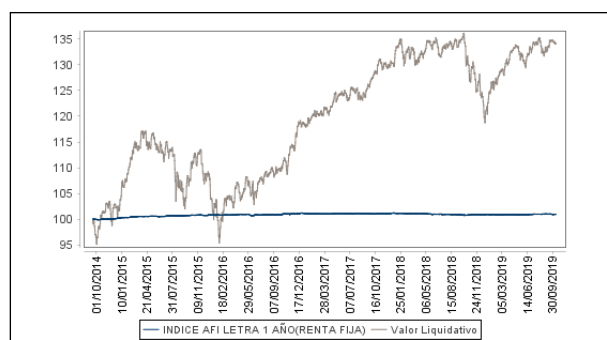
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
10,40	0,73	1,75	7,72	-10,26	-6,30	9,99	8,47	5,88

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)	0,20	0,07	0,07	0,06	0,06	0,25	0,25	0,27	0,00

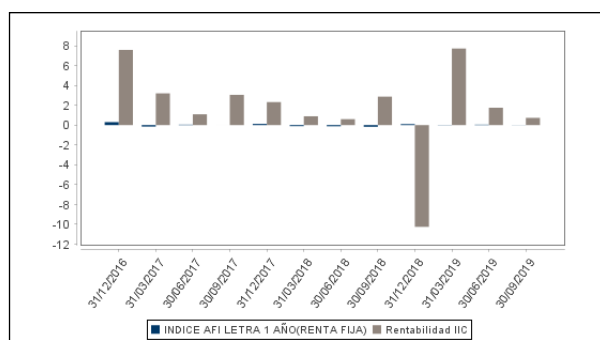
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	191.809	88,78	173.668	80,97
* Cartera interior	25.547	11,82	12.840	5,99
* Cartera exterior	165.586	76,64	160.135	74,66
* Intereses de la cartera de inversión	677	0,31	693	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.946	10,16	35.235	16,43
(+/-) RESTO	2.295	1,06	5.590	2,61
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>216.050</b>	<b>100,00 %</b>	<b>214.494</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)	214.494	210.808	195.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,05	-178,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	1,73	9,64	1.370,63
(+) Rendimientos de gestión	0,81	1,85	9,99	1.338,19
+ Intereses	0,26	0,36	0,81	-26,19
+ Dividendos	0,21	0,46	0,98	-53,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	0,22	1,97	211,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,45	1,08	10,27	35,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,20	-0,21	-3,00	469,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,05	0,00
± Otros resultados	-0,58	-0,07	-1,09	700,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,12	-0,35	32,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,14	2,64
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	68,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,12
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,15	-36,11
(+) 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>216.050</b>	<b>214.494</b>	<b>216.050</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

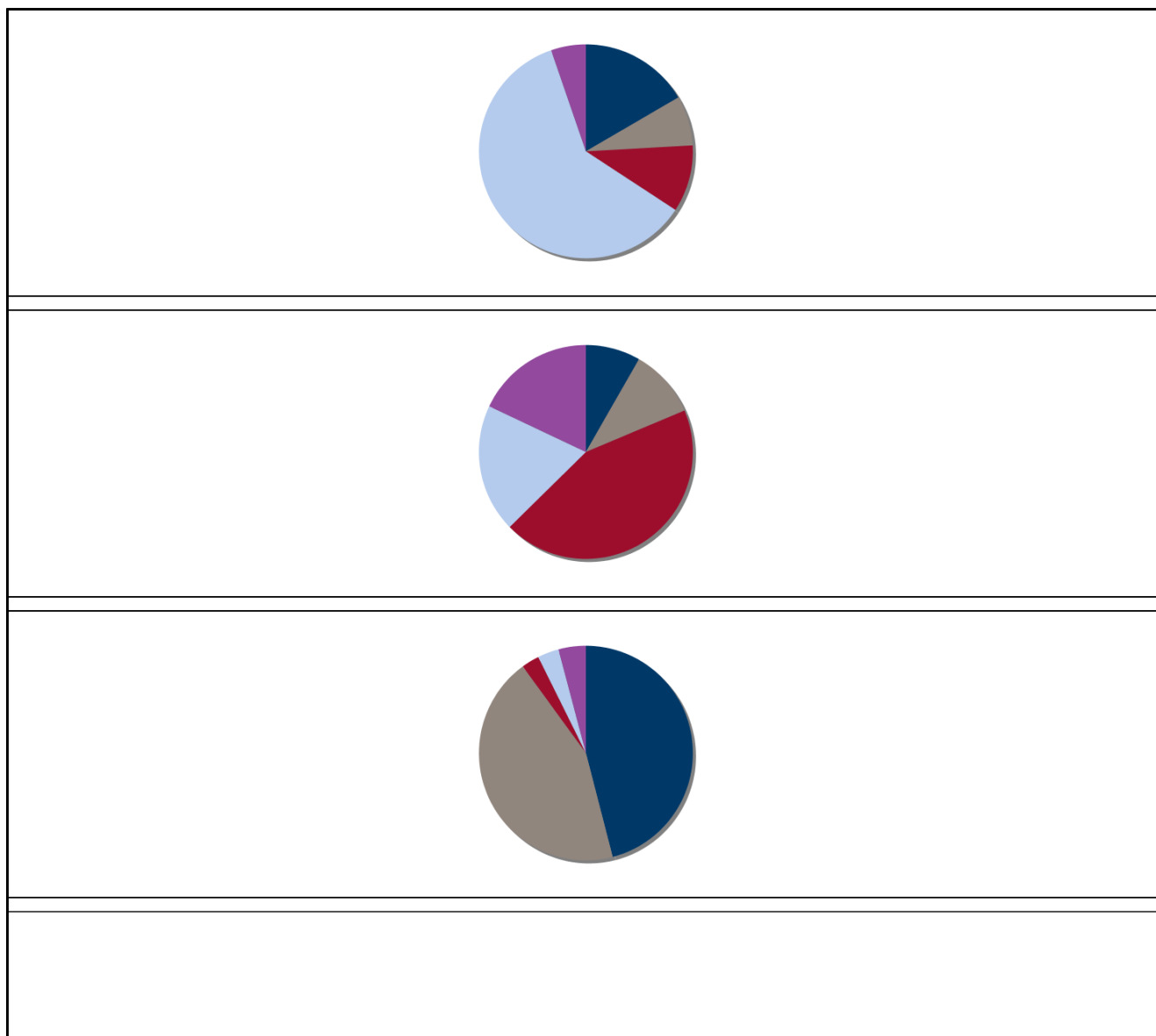
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

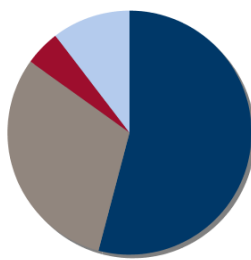
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.778	3,14	6.798	3,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.170	6,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>20.948</b>	<b>9,70</b>	<b>6.798</b>	<b>3,17</b>
TOTAL RV COTIZADA	5.425	2,51	5.729	2,67
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.425</b>	<b>2,51</b>	<b>5.729</b>	<b>2,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>26.373</b>	<b>12,21</b>	<b>12.527</b>	<b>5,84</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.769	24,89	52.493	24,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>53.769</b>	<b>24,89</b>	<b>52.493</b>	<b>24,47</b>
TOTAL RV COTIZADA	109.397	50,63	108.204	50,45
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>109.397</b>	<b>50,63</b>	<b>108.204</b>	<b>50,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>163.166</b>	<b>75,52</b>	<b>160.697</b>	<b>74,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>189.539</b>	<b>87,73</b>	<b>173.223</b>	<b>80,76</b>

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	6.600	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	6.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	6.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	7.000	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	14.200	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	12.294	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	16.656	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	27.228	Inversión
Total subyacente renta variable		97579	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		97579	
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	1.480	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.400	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	7.400	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	23.598	Inversión
Total subyacente renta variable		44878	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF  Fisica	1.542	Inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP  Fisica	281	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY  Fisica	5.036	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	13	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	11	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	4	Inversión
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR  Fisica	573	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	25.738	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	188	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	561	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	42.864	Inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Compra Futuro SUBYACE NTE EURO YEN 125000	5.002	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		81812	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.25% VTO.15/08/202	8.777	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1% VTO. 15/08/2024	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 1% VTO. 15/08/2024	2.725	Inversión
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/19	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/1	500	Inversión
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2	518	Inversión
US TREASURY N/B 1.875% VTO.31/07/2026	Compra Futuro US TREASURY N/B 1.875% VTO.31/07/202	7.135	Inversión
US TREASURY N/B 2.375% VTO.29/02/2024	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.375% VTO.29/02/202	5.411	Inversión
Total otros subyacentes		25066	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>151756</b>	

#### 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

	SI	NO
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

<p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 152.047.990,85 euros que supone el 70,38 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 63.991.560,44 euros que supone el 29,62% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 21.670,53 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>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.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica
-----------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>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.</p> <p>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%.</p> <p>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&amp;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%.</p>
--

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 32,00% y 37,84%, respectivamente y a cierre del mismo de 36,18% en renta fija y 37,28% 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 0,73% 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 0,73%, el patrimonio ha aumentado hasta los 216.050.257,95 euros y los accionistas se han incrementado hasta 250 al final del período.

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

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:HELLENIC T-BILL 11/10/2019.

En renta variable las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron:JOHNSON & JOHNSON y GALP.

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.

La Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo ha sido de: 29,89%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 34,99%

Con fecha 30 de septiembre de 2019, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 14.170.000,00 euros a un tipo de interés del -0,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

### 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 5,90%, 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	%
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	410	0,19	406	0,19
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	762	0,35	763	0,36
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,690 2021-08-09	EUR	196	0,09	196	0,09
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	1.029	0,48	1.037	0,48
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.101	0,51	1.083	0,51
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	617	0,29	616	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.115	1,90	4.102	1,91
ES0211839206 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE) 4,750 2020-04-01	EUR	2.663	1,23	2.696	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.663	1,23	2.696	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.778	3,14	6.798	3,17
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2019-10-01	EUR	5.155	2,39	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2019-10-01	EUR	9.015	4,17	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		14.170	6,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		20.948	9,70	6.798	3,17
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	1.007	0,47	1.747	0,81
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	783	0,36	378	0,18
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	1.314	0,61	906	0,42
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.411	0,65	1.356	0,63
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	240	0,11	602	0,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	671	0,31	692	0,32
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	48	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.425	2,51	5.729	2,67
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.425	2,51	5.729	2,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		26.373	12,21	12.527	5,84
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	462	0,21	450	0,21
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DELI 5,000 2022-03-01	EUR	2.822	1,31	2.792	1,30
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	921	0,43	865	0,40
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	313	0,14	257	0,12
XS1510550285 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 0,500 2023-10-24	EUR	2.639	1,22	2.635	1,23
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	942	0,44	888	0,41
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	942	0,44	891	0,42
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	802	0,37	752	0,35
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	472	0,22	450	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.314	4,77	9.979	4,65
GR0000193962 - LETRAS REPUBLICA DE GRECIA 0,220 2019-10-11	EUR	9.994	4,63	0	0,00
US912828F395 - BONOS US TREASURY N/B 1,750 2019-09-30	USD	0	0,00	8.826	4,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.994	4,63	8.826	4,11
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.450	0,67	1.461	0,68
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	1.059	0,49	1.074	0,50
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	501	0,23	481	0,22
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	95	0,04	0	0,00
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	458	0,21	435	0,20
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	472	0,22	441	0,21
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	487	0,23	465	0,22
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.070	0,50	1.036	0,48
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	105	0,05	106	0,05
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	1.074	0,50	1.085	0,51
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.084	0,50	1.084	0,51
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	487	0,23	465	0,22
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,500 2020-04-28	CHF	64	0,03	67	0,03
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATION 4,200 2028-01-01	USD	601	0,28	563	0,26
CH0271428317 - BONOS UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	941	0,44	907	0,42
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	461	0,21	434	0,20
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	387	0,18	369	0,17
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	608	0,28	575	0,27
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15	USD	970	0,45	910	0,42
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	562	0,26	534	0,25
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	631	0,29	614	0,29
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2020-07-22	USD	469	0,22	447	0,21
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	355	0,16	341	0,16
XS1028600473 - BONOS ORANGE SA 4,250 2020-02-07	EUR	152	0,07	152	0,07
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 6,375 2020-06-27	EUR	515	0,24	519	0,24
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	344	0,16	306	0,14
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2020-03-28	EUR	98	0,05	101	0,05
XS1136391643 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,750 2020-05-13	USD	925	0,43	890	0,41
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.638	0,76	1.636	0,76
XS1171914515 - BONOS RABOBANK NEDERLAND 5,500 2020-06-29	EUR	518	0,24	522	0,24
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	103	0,05	103	0,05
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	137	0,06	137	0,06
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	412	0,19	462	0,22
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	714	0,33	733	0,34
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	1.056	0,49	1.065	0,50
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	333	0,15	318	0,15
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	538	0,25	533	0,25
XS1419868885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  3,625 2026-05-25	EUR	332	0,15	318	0,15
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	487	0,23	464	0,22
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2020-05-01	EUR	515	0,24	517	0,24
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.051	0,49	1.038	0,48
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	496	0,23	486	0,23
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2020-12-05	EUR	309	0,14	307	0,14
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	411	0,19	409	0,19
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,100 2022-12-07	EUR	964	0,45	960	0,45
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,147 2022-03-26	EUR	991	0,46	987	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	601	0,28	590	0,28
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2024-10-03	EUR	0	0,00	1.031	0,48
US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	473	0,22	459	0,21
US456837AE31 - BONOS ING GROEP N.V. 6,000 2020-04-16	USD	924	0,43	888	0,41
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	817	0,38	772	0,36
US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	1.028	0,48	973	0,45
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	570	0,26	537	0,25
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	940	0,43	878	0,41
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	218	0,10	267	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.000	15,27	33.247	15,50
USG08820CD55 - BONOS BAT INTL FINANCE 2,750 2020-06-15	USD	461	0,21	441	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		461	0,21	441	0,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>53.769</b>	<b>24,89</b>	<b>52.493</b>	<b>24,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>53.769</b>	<b>24,89</b>	<b>52.493</b>	<b>24,47</b>
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1.336	0,62	2.250	1,05
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	885	0,41	1.380	0,64
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	538	0,25	1.321	0,62
PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	581	0,27	594	0,28
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	1.128	0,53
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	495	0,23	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	501	0,23	1.070	0,50
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	716	0,33	694	0,32
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD-CL A	USD	1.236	0,57	1.137	0,53
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.285	1,06	2.172	1,01
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.166	0,54	1.014	0,47
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.300	0,60	1.160	0,54
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.339	0,62	1.378	0,64
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	514	0,24	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.188	1,01	2.246	1,05
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	520	0,24
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	898	0,42	821	0,38
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.109	0,51	1.037	0,48
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	892	0,41	845	0,39
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.820	0,84	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	576	0,27
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	886	0,41	782	0,36
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.316	0,61	0	0,00
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	980	0,45	956	0,45
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.222	0,57	2.576	1,20
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	764	0,35	961	0,45
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	828	0,38	596	0,28
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	416	0,19	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.510	0,70	1.691	0,79
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	856	0,40	911	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.161	0,54	1.151	0,54
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.390	0,65
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYG	EUR	0	0,00	1.004	0,47
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	0	0,00	809	0,38
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	706	0,33
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	254	0,12	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	850	0,39	903	0,42
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	612	0,28	399	0,19
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.027	0,48	1.110	0,52
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.258	0,58	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	0	0,00	1.087	0,51
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	680	0,31	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	1.891	0,88	1.183	0,55
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	29	0,01	41	0,02
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.509	0,70	1.434	0,67
DK0061135753 - ACCIONES THE DRILLING CO OF 1972	DKK	0	0,00	101	0,05
MX01K0000002 - ACCIONES COCA COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	558	0,26	1.091	0,51
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.564	0,72	1.460	0,68
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.818	2,23	4.094	1,91
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.297	0,60	2.854	1,33
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	511	0,24	1.031	0,48
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.795	1,29	2.773	1,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	1.745	0,81	1.979	0,92
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.161	0,54	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.939	0,90	1.707	0,80
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	0	0,00	1.970	0,92
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.225	0,57	1.191	0,56
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	972	0,45	874	0,41
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	2.583	1,20	2.039	0,95
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	680	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA29382B1022 - ACCIONES ENTERTAINMENT ONE LTD	GBP	380	0,18	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	0	0,00	655	0,31
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	654	0,30	1.697	0,79
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.248	0,58	1.349	0,63
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	1.015	0,47	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	1.673	0,77	1.824	0,85
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.220	0,56	1.430	0,67
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	865	0,40	2.068	0,96
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.471	0,68	1.313	0,61
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.035	0,94	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	979	0,45	618	0,29
US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	976	0,45	919	0,43
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	558	0,26	490	0,23
US5184391058 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	730	0,34	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	1.653	0,76	1.579	0,74
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO	USD	574	0,27	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.529	2,56	4.752	2,22
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	3.223	1,49	1.541	0,72
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	1.938	0,90
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.434	0,66	1.525	0,71
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	10.478	4,85	9.475	4,42
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	951	0,44	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	975	0,45	0	0,00
US72341E3045 - ACCIONES PING AN INSURANCE ADR	USD	1.053	0,49	1.057	0,49
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	733	0,34	817	0,38
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	887	0,41	851	0,40
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	992	0,46	904	0,42
US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	943	0,44	1.005	0,47
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	535	0,25	517	0,24
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	690	0,32	1.830	0,85
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	708	0,33	647	0,30
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.315	1,53	3.205	1,49
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.229	0,57	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>109.397</b>	<b>50,63</b>	<b>108.204</b>	<b>50,45</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>109.397</b>	<b>50,63</b>	<b>108.204</b>	<b>50,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>163.166</b>	<b>75,52</b>	<b>160.697</b>	<b>74,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>189.539</b>	<b>87,73</b>	<b>173.223</b>	<b>80,76</b>

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)