

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,50	0,42	0,50	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,02	-0,06	-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	18.846.542,00	18.846.560,00
Nº de accionistas	136,00	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	346.279	18,3736	18,0073	18,9567
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	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

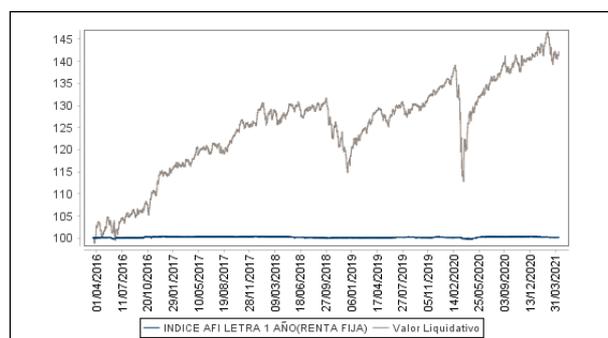
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,17	0,17	1,87	3,80	9,87	5,86	14,02	-6,30	8,47

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)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07	0,30	0,43	0,25	0,27

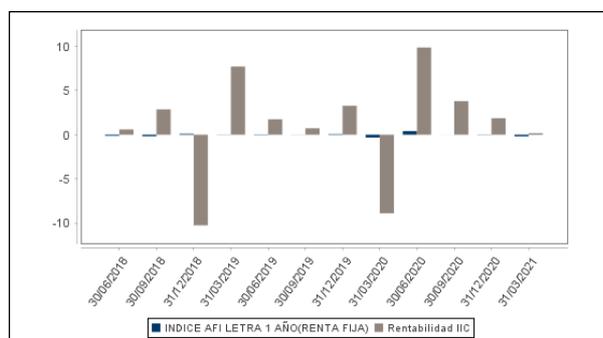
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	320.913	92,67	324.216	93,79
* Cartera interior	14.589	4,21	25.634	7,42
* Cartera exterior	305.515	88,23	297.675	86,11
* Intereses de la cartera de inversión	809	0,23	907	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.198	6,41	39.046	11,29
(+/-) RESTO	3.168	0,91	-17.563	-5,08
TOTAL PATRIMONIO	346.279	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	338.280	345.699	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,31	0,00	-100,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	1,85	0,18	421,63
(+) Rendimientos de gestión	0,26	1,96	0,26	495,95
+ Intereses	0,19	0,23	0,19	-15,89
+ Dividendos	0,13	0,09	0,13	49,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,06	0,21	252,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,43	2,30	2,43	7,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-254,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,38	-0,29	-2,38	743,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,13	0,11	-0,13	-222,95
± Otros resultados	-0,19	-0,54	-0,19	-63,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-74,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,06	-0,05	-7,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-35,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-42,11
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	346.279	345.699	346.279	

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

3. Inversiones financieras

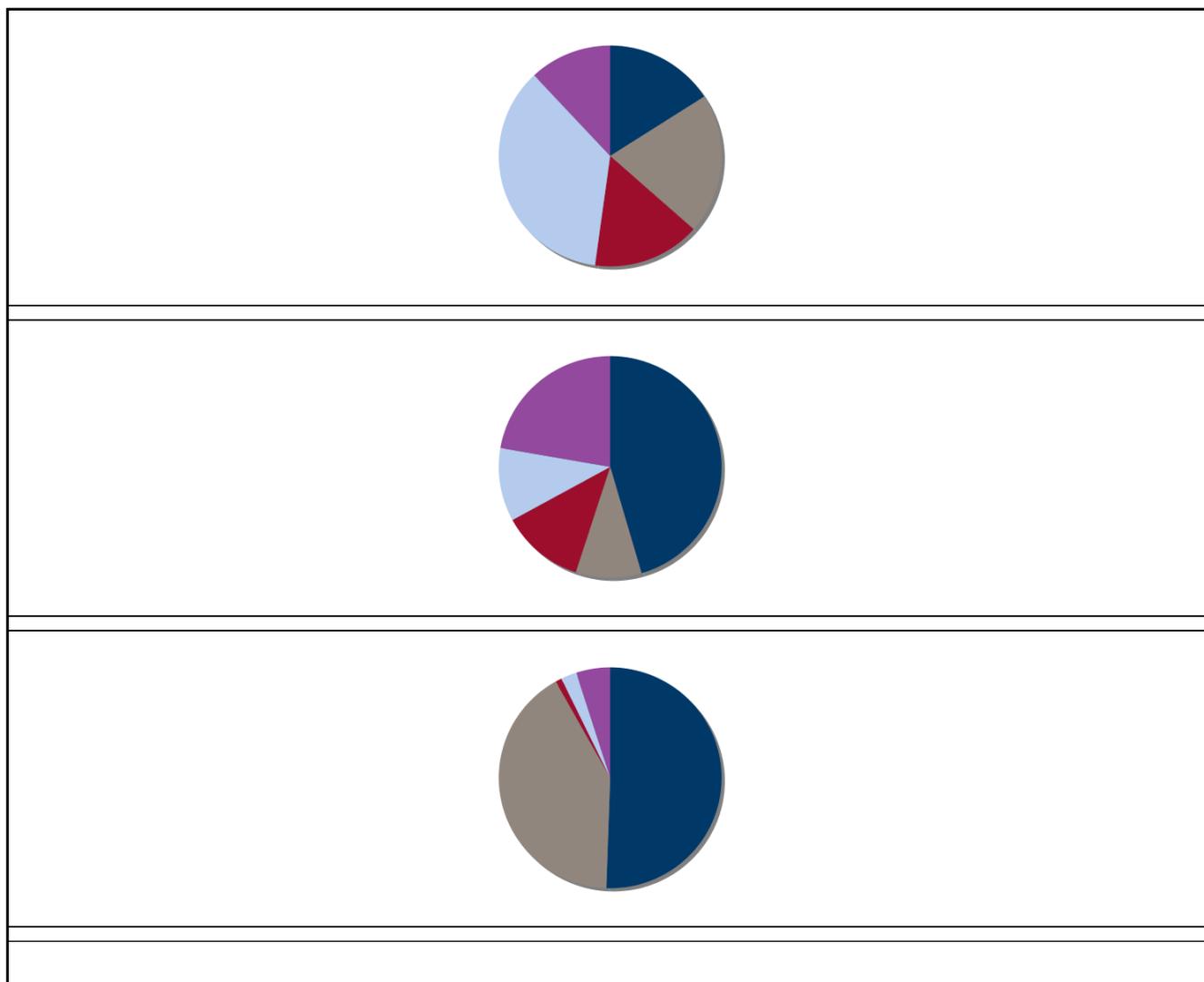
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

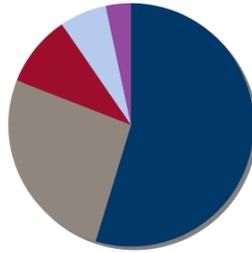
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.997	1,15	3.067	0,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.389	0,98	4.189	1,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	6.469	1,87
TOTAL RENTA FIJA	7.386	2,13	13.725	3,97
TOTAL RV COTIZADA	4.199	1,21	6.758	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE	4.199	1,21	6.758	1,95
TOTAL DEPÓSITOS	3.004	0,87	5.007	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.590	4,21	25.490	7,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87.638	25,31	86.799	25,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.661	0,48	1.661	0,48
TOTAL RENTA FIJA	89.299	25,79	88.460	25,59
TOTAL RV COTIZADA	181.383	52,38	174.026	50,34
TOTAL RENTA VARIABLE	181.383	52,38	174.026	50,34
TOTAL IIC	32.362	9,35	32.824	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	303.044	87,51	295.309	85,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	317.633	91,73	320.799	92,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,06% 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	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	7.847	Inversión
Total subyacente renta variable		72221	
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		74208	
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
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	25.314	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opción INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	6.598	Inversión
Total subyacente renta variable		60752	
DIV: CHF	Compra Forward Divisa CHF/EUR Física	395	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	89.269	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	34.936	Inversión
SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO FRANCO SUIZO 125000	1.372	Inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO YEN 125000	6.765	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		132737	
BONO DUTCH TREASURY 0% 29/04/2021	Compra Plazo BONO DUTCH TREASURY 0% 29/04/2021 100	1.000	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/2030	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/20	2.569	Inversión
US TREASURY N/B 2.750% VTO.15/02/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.750% VTO.15/02/202	18.959	Inversión
US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037	Compra Futuro US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037 1 0	7.888	Inversión
Total otros subyacentes		30416	
TOTAL OBLIGACIONES		223905	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 166.507.865,34 euros que supone el 48,08 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 178.676.939,48 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 16.056.664,94 euros, suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.538,56 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 16.393,69 euros, lo que supone un 0,00% 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.

En el primer trimestre del año, lo más destacable ha sido la subida de las tires de los bonos y el rally del mercado de renta variable impulsado por las acciones cíclicas y de valor. Los dos principales catalizadores de estos movimientos fueron la victoria de los demócratas en Georgia a principios de año, que dio paso a una nueva ronda de estímulo fiscal masivo en EE. UU., y el éxito de la campaña de vacunación en EE. UU. y el Reino Unido. Hace algo más de un año, los mercados de renta variable tocaron fondo. Desde entonces, el MSCI World ha repuntado un 79%, lo que lo sitúa un 18% por encima de los niveles máximos previos a la pandemia y un 5% por delante de dichos máximos en lo que va de año. La tir del Bono del Tesoro estadounidense a 10 años se encuentra en un 1,75% frente a los mínimos del 0,5% de agosto y del 0,9% de principios de año. La subida de las tires de los bonos ha estado fuertemente correlacionada con el buen comportamiento de las acciones financieras y de valor. Las acciones de valor han subido un 9,8% en lo que va de año, dato que contrasta con el avance del 0,3% de las acciones de crecimiento. Las acciones de valor también se han visto favorecidas por el aumento de los precios de las materias primas, ámbito donde el petróleo y el cobre registraron alzas del 22% y el 13% respectivamente en lo que va de año. El tema común que ha impulsado estos movimientos ha sido el creciente optimismo en relación con las perspectivas de crecimiento global.

Ahora que más del 37% y el 58% de la población estadounidense y británica adulta, respectivamente, ha recibido al menos una dosis de la vacuna y que el número de hospitalizaciones por la COVID-19 es mucho menor que cuando comenzó el año, el rally continuado en estos mercados tiene lógica, ya que los inversores han depositado sus esperanzas en que las economías reabran de forma sostenible. Las acciones de pequeña capitalización, que tienden a centrarse en mayor medida en el mercado doméstico, han mostrado un comportamiento especialmente bueno. Pero el buen comportamiento se ha extendido incluso a aquellos mercados en los que la administración de las vacunas ha ido considerablemente a la zaga de EE. UU. y el Reino Unido. De hecho, la renta variable de la zona euro subió un 8% y la de Japón un 9% pese a que en estas regiones solo se ha vacunado en torno al 11% y al 1% de la población, respectivamente. Además, ambas regiones se han beneficiado de un fuerte repunte de la demanda global de bienes, y sus acciones financieras se han beneficiado del incremento de las tires antes mencionado. A pesar de las bajas tasas de vacunación, Japón ha registrado muy pocos contagios por la COVID-19. Este no es el caso de Europa, donde el aumento de los casos de coronavirus podría retrasar la recuperación doméstica.

Las encuestas de confianza empresarial mejoraron en marzo y revelaron que la actividad de fabricación se expande con fuerza en Europa y EE. UU. Mientras que el sector servicios estadounidense siguió evolucionando favorablemente, el europeo registró, con mucho, los peores resultados. Marzo también fue testigo de la aprobación del paquete de estímulo extraordinario del presidente Joe Biden, cuyo valor asciende al 9% del PIB de EE. UU. A algunos inversores les preocupa que la magnitud del estímulo estadounidense y el ahorro acumulado pudiera derivar en un repunte de la inflación, que a su vez podría provocar que la Reserva Federal optara por una política monetaria más restrictiva y potencialmente perjudicial para los mercados de renta variable. No obstante, pese a la actualización de las previsiones de crecimiento para este año y a que se espera que el desempleo baje al 4,5% a finales de 2021 y al 3,5% a finales de 2023, la Fed no cree que la inflación vaya a mantenerse de forma estable por encima del objetivo y sigue descartando una subida de tipos antes de 2024.

Tras un fuerte arranque de año, la renta variable de mercados emergentes ha vivido semanas complicadas para cerrar el trimestre con un avance del 2%. Aunque a mediados de febrero se produjeron ventas masivas de renta variable china, creemos que las preocupaciones por el moderado ajuste de la política monetaria han sido excesivas.

En términos generales, aunque el trimestre ha sido negativo para la deuda pública y la renta fija, ha resultado favorable para la mayoría de mercados de renta variable. Las acciones que más se beneficiaron de los efectos de la COVID-19 inicialmente llevan desde noviembre mostrando un peor comportamiento que las grandes perjudicadas por la pandemia, que han logrado ponerse al día desde entonces.

Los mercados de crédito han tenido un comportamiento mixto en el trimestre. En el caso de la deuda con grado de inversión, el efecto tipos de interés ha lastrado a los índices aunque los diferenciales de crédito se han mantenido relativamente estables. La deuda high yield ha dado resultados ligeramente positivos pero la renta fija emergente ha sufrido pérdidas. Por otro lado, la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, ha obtenido rentabilidades positivas.

En cuanto a las divisas, durante este trimestre hemos visto como el Euro se depreciaba cerca de un 4% frente al Dólar, que ha estado soportado por el repunte de las tises de los bonos americanos. También se ha depreciado frente a la Libra y sin embargo se ha apreciado frente al Yen y el Franco suizo.

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 45,34% en renta fija y 52,58% 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 0,17% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el trimestre, la rentabilidad ha sido muy positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, sobre todo por la esperanza de contención del virus y posterior recuperación económica tras el inicio de las vacunaciones. El mercado de renta variable se ha beneficiado de una fuerte subida de los indidores adelantados y unas expectativas de inflación sanas que lleven a impulsar los beneficios empresariales.

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), las petroleras integradas y algunas empresas industriales que habían sufrido correcciones muy fuertes durante los confinamientos.

Por otro lado, 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. La apuesta por el Growth tiene momentos álgidos cuando el tipo de interés a 10 años en US desciende un poco pero sufre ante repuntes.

La cartera ha estado algo más invertida en sectores tradicionales de la economía que deberían ir recuperando buenos niveles en cuanto volvamos a la normalidad, recuperación que ya se ha iniciado a finales del año 2020 y que tendrá mucha más fuerza en 2021, aunque todavía no se recuperen los niveles previos a la pandemia.

La Renta Fija por su lado ha tenido un comportamiento más modesto, especialmente la que tiene larga duración con retornos negativos 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 0,17%, el patrimonio ha aumentado hasta los 346.279.135,39 euros y los accionistas se han reducido hasta 136 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,08%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,07% y 0,01%, 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: XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H, XINYI SOLAR HOLDINGS LTD, NUTRIEN LTD, CNH INDUSTRIAL NV, AON PLC-CLASS A, RYANAIR HOLDINGS PLC, GLENCORE PLC, GREGGS PLC, HELLA GMBH & CO KGAA, PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG, AIA GROUP LTD, PUBLICIS GROUPE, RENAULT SA, AIRBUS SE, INFINEON TECHNOLOGIES AG, PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF, DAIMLER AG-REGIST SHARES, VOLKSWAGEN AG-PFD, CARGOTEC OYJ-B SHARE, ALSTOM, AP MOLLER-MAERSK A/S-B, ASML HOLDING NV, AKER BP ASA, REXEL S.A., AGCO CORP, ZURICH INSURANCE GROUP AG, BARCLAYS PLC, ARCELORMITTAL, CUMMINS INC, JAPAN AIRLINES CO LTD, GOLDMAN SACHS GROUP INC,

HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE, KLA CORP, KONTOOR BRANDS INC, LAM RESEARCH CORP, MASTEC INC, MELCO RESORTS & ENTERT-ADR, MICRON TECHNOLOGY INC, MOHAWK INDUSTRIES INC, NUCOR CORP, PINDUODUO INC-ADR, PINTEREST INC- CLASS A, PIONEER NATURAL RESOURCES CO, RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP, REGIONS FINANCIAL CORP, SAMSUNG ELECTR-GDR, TENET HEALTHCARE CORP, 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, PENTAIR PLC, LONDON STOCK EXCHANG GROUP, RELX PLC, KION GROUP AG, ILIAD SA, MONCLER SPA, PEARSON PLC., STORA ENSO OYJ-R SHS, NESTE OIL OYJ, YANDEX NV-A, GETLINK, EXOR NV, LONZA GROUP AG-REG, INTERTEK TESTINIG SERVICES PLC, NESTLE SA-REG, IBERDROLA SA, RED ELECTRICA ESPAÑOLA, TELEFONICA SA, BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, COLGATE-PALMOLIVE CO, DICK'S SPORTING GOODS INC, FARFETCH LTD-CLASS A, KEYENCE CORP, DAIICHI SANKYO COMPAN LTD, INGERSOLL-RAND INC, KELLOGG CO, MOODY'S CORP, NORFOLK SOUTHERN CORP, PHILIP MORRIS INTERNAC, SALESFORCE.COM INC, SERVICENOW INC, TAL EDUCATION GROUP-ADR, YUM CHINA HOLDINGS INC, FLOSSBACH STORCH BOND OP-ITEUR.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones 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, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 15,94%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 36,18%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del art. 51.2.b. del RIIC. El incumplimiento se produce a raíz de una emisión de pagarés en HT Suministros inicialmente prevista en un importe superior al que finalmente tuvo lugar, por lo que se excedió del límite del 10% por emisor en dicho pagaré.

Estaremos atentos de cara a futuras inversiones de no sobrepasar el límite del 10% por emisor.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,81% del patrimonio.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2021 las siguientes estructuras:

BONO TELECOM ITALIA 1.125% CONV 26/03/22.

La estructura consiste en un bono convertible en acciones que tiene un bono y una opción Call sobre la acción, con vencimiento 26/03/22 bajo las condiciones recogidas en el folleto de emisión, con precio de conversión a 1,7974 euros.

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 31 de marzo de 2021, ha sido 8,34%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

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. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tires de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable subieron considerablemente durante el año pasado, 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	%
ES0L02105077 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,582 2021-05-07	EUR	500	0,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		500	0,14	0	0,00
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	422	0,12	416	0,12
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	510	0,15	510	0,15
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	198	0,06	0	0,00
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	213	0,06	0	0,00
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	213	0,06	209	0,06
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.110	0,32	1.109	0,32
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	629	0,18	624	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.297	0,95	2.868	0,83
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,545 2021-08-09	EUR	200	0,06	199	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		200	0,06	199	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.997	1,15	3.067	0,89
ES0505122020 - PAGARES METROVACESA 1,110 2021-06-16	EUR	199	0,06	0	0,00
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	2.190	0,63	2.190	0,63
ES0584696274 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,227 2021-04-15	EUR	999	0,29	999	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.389	0,98	4.189	1,21
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	6.469	1,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	6.469	1,87
TOTAL RENTA FIJA		7.386	2,13	13.725	3,97
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	2.040	0,59	990	0,29
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	854	0,25	772	0,22
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	524	0,15	422	0,12
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	23	0,01
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	781	0,23	770	0,22
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	34	0,01
TOTAL RV COTIZADA		4.199	1,21	6.758	1,95
TOTAL RENTA VARIABLE		4.199	1,21	6.758	1,95
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	3.004	0,87	5.007	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		3.004	0,87	5.007	1,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.590	4,21	25.490	7,37
USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	USD	282	0,08	0	0,00
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	259	0,07	235	0,07
FR0014001IO6 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	EUR	978	0,28	0	0,00
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	881	0,25	870	0,25
XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	USD	275	0,08	261	0,08
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	359	0,10	366	0,11
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	784	0,23	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	1.704	0,49	1.715	0,50
XS2226973522 - BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	USD	230	0,07	242	0,07
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.348	0,39	1.332	0,39
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.351	0,39	1.315	0,38
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	769	0,22	759	0,22
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	444	0,13	429	0,12
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.024	0,30	1.115	0,32
US912810SM18 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	USD	454	0,13	0	0,00
US912810SR05 - BONOS US TREASURY N/B 1,125 2040-05-15	USD	209	0,06	0	0,00
US912810SU34 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	USD	246	0,07	0	0,00
US912810SW99 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	USD	248	0,07	0	0,00
US91282CAE12 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	USD	1.776	0,51	0	0,00
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	3.879	1,12	4.001	1,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.500	5,05	15.462	4,47
MX0MGO000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	417	0,12	415	0,12
DE0001030203 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,738 2021-04-14	EUR	1.501	0,43	0	0,00
FR0126001785 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,707 2021-04-21	EUR	801	0,23	0	0,00
FR0126461724 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,710 2021-04-14	EUR	400	0,12	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	168	0,05	185	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.287	0,95	600	0,17
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.466	0,42	1.449	0,42
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	901	0,26	872	0,25
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	319	0,09	312	0,09
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 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	258	0,07	253	0,07
USN4297BB74 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	USD	914	0,26	871	0,25
USN9838NAA11 - BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	USD	268	0,08	0	0,00
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2024-11-14	USD	273	0,08	303	0,09
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	459	0,13	446	0,13
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2021-04-21	USD	91	0,03	294	0,09
USP2253TJR16 - BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2031-07-11	USD	250	0,07	0	0,00
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	360	0,10	359	0,10
USP71340AC09 - BONOS INEMAK SAB DE CV 4,750 2022-01-23	USD	311	0,09	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	280	0,08	275	0,08
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	442	0,13	426	0,12
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC 4,250 2023-02-28	USD	435	0,13	416	0,12
USX10001AA78 - BONOS ALLIANZ SE 3,500 2166-04-30	USD	347	0,10	0	0,00
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	446	0,13	432	0,12
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.066	0,31	1.073	0,31
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	EUR	408	0,12	408	0,12
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	510	0,15	506	0,15
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	117	0,03	0	0,00
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	813	0,23	817	0,24
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10-15	EUR	504	0,15	519	0,15
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	839	0,24	1.266	0,37
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	581	0,17	582	0,17
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.090	0,31	1.087	0,31
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.055	0,30	1.058	0,31
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	462	0,13	450	0,13
US01609WAX02 - BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	USD	163	0,05	0	0,00
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,453 2021-04-28	CHF	73	0,02	61	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	575	0,17	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	448	0,13	446	0,13
CH0352765157 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,125 2022-07-29	USD	355	0,10	348	0,10
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,552 2022-05-11	USD	428	0,12	410	0,12
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	359	0,10	347	0,10
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	583	0,17	577	0,17
US084664BU46 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 4,400 2042-05-15	USD	152	0,04	0	0,00
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,125 2025-12-15	USD	927	0,27	916	0,27
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	598	0,17	583	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	571	0,16	576	0,17
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	285	0,08	286	0,08
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-07-22	USD	433	0,12	414	0,12
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	332	0,10	347	0,10
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	283	0,08	270	0,08
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	545	0,16	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	355	0,10	359	0,10
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.049	0,30	1.046	0,30
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2022-03-28	EUR	115	0,03	95	0,03
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 4,125 2022-11-18	EUR	1.576	0,46	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	316	0,09	316	0,09
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	142	0,04	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 III 1,875 2026-12-31	EUR	564	0,16	540	0,16
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	702	0,20	685	0,20
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	319	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	316	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	204	0,06	207	0,06
XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	1.037	0,30	1.057	0,31
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA /J 3,625 2026-05-25	EUR	334	0,10	333	0,10
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	622	0,18	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	1.366	0,39	1.317	0,38
XS1497527736 - BONOS INH HOTEL GROUP SA 3,750 2023-10-01	EUR	180	0,05	0	0,00
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	445	0,13	429	0,12
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.182	0,34	1.187	0,34
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMAJ 1,500 2024-11-07	EUR	845	0,24	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	423	0,12	432	0,13
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.330	0,38	1.289	0,37
XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,950 2027-03-23	USD	281	0,08	0	0,00
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01	EUR	504	0,15	506	0,15
XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2027-05-24	USD	165	0,05	0	0,00
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.042	0,30	1.028	0,30
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07	EUR	730	0,21	500	0,14
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28	USD	193	0,06	203	0,06
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	331	0,10	335	0,10
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2166-05-14	EUR	99	0,03	0	0,00
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	717	0,21	719	0,21
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	311	0,09	308	0,09
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	810	0,23	809	0,23
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05	EUR	306	0,09	306	0,09
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	410	0,12	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	519	0,15	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	611	0,18	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	411	0,12	401	0,12
XS179938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	536	0,15	529	0,15
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	424	0,12	419	0,12
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	606	0,17	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	1.435	0,41	1.371	0,40
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	419	0,12	425	0,12
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	USD	272	0,08	256	0,07
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	632	0,18	639	0,18
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	410	0,12	410	0,12
XS197868298 - 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	265	0,08	254	0,07
XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2026-07-02	EUR	515	0,15	525	0,15
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	261	0,08	250	0,07
XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	589	0,17	570	0,16
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	611	0,18	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	511	0,15	514	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2079388828 - BONOS DUFYR FINANCE SCA 2,000 2023-02-15	EUR	94	0,03	0	0,00
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	611	0,18	614	0,18
XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	541	0,16	0	0,00
XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04	EUR	98	0,03	0	0,00
XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03	USD	217	0,06	230	0,07
XS2117485677 - BONOS CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12	EUR	96	0,03	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2026-04-01	EUR	227	0,07	0	0,00
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	439	0,13	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	543	0,16	0	0,00
XS2237434803 - BONOS UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-09-23	EUR	319	0,09	0	0,00
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	1,015	0,29	0	0,00
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	550	0,16	0	0,00
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	108	0,03	0	0,00
XS2244322082 - BONOS ROLLS ROYCE GROUP PL 4,625 2025-11-16	EUR	217	0,06	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	205	0,06	206	0,06
XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	99	0,03	0	0,00
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	514	0,15	312	0,09
XS2264155305 - BONOS CARNIVAL CORP 7,625 2026-03-01	EUR	109	0,03	0	0,00
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	491	0,14	0	0,00
XS2290960876 - BONOS TOTAL SA 2,125 2032-07-25	EUR	99	0,03	0	0,00
XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,825 2029-08-09	EUR	101	0,03	0	0,00
US254687FM36 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,750 2049-09-01	USD	78	0,02	0	0,00
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	434	0,13	589	0,17
US29446MAH51 - BONOS EQUINOR ASA 3,700 2050-04-06	USD	181	0,05	0	0,00
US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	285	0,08	277	0,08
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1,071	0,31	1,042	0,30
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1,067	0,31	1,040	0,30
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	806	0,23	775	0,22
US532457BZ08 - BONOS ELI LILLY&CO 2,500 2060-09-15	USD	72	0,02	0	0,00
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	195	0,06	189	0,05
US68389XB65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	983	0,28	985	0,28
US68389XB21 - BONOS ORACLE CORP 3,600 2050-04-01	USD	83	0,02	0	0,00
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	541	0,16	517	0,15
US822582AT91 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 3,625 2042-08-21	USD	137	0,04	0	0,00
US88032XAV64 - BONOS TENCENT HOLDINGS LTD 3,240 2049-12-03	USD	158	0,05	0	0,00
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	905	0,26	902	0,26
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	181	0,05	192	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.433	18,90	69.498	20,10
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	175	0,05	0	0,00
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	356	0,10	0	0,00
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJI 1,750 2022-03-23	EUR	687	0,20	0	0,00
XS1209185161 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 1,125 2022-03-26	EUR	200	0,06	0	0,00
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	0	0,00	824	0,24
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		1.418	0,41	1.239	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		87.638	25,31	86.799	25,11
XS2276920498 - PAGARES FOMENTO CONSTRU.Y CO 0,354 2021-06-16	EUR	663	0,19	663	0,19
XS2259783012 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,505 2021-04-15	EUR	998	0,29	998	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.661	0,48	1.661	0,48
TOTAL RENTA FIJA		89.299	25,79	88.460	25,59
CNE10000PP1 - ACCIONES XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	HKD	248	0,07	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	635	0,18	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
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	210	0,06	0	0,00
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	2.588	0,75	2.338	0,68
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	838	0,24	626	0,18
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	735	0,21	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	400	0,12	0	0,00
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	530	0,15	0	0,00
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR LTD	USD	0	0,00	282	0,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.042	0,30	0	0,00
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	0	0,00	603	0,17
GB00B15KXX56 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	7.941	2,29	8.510	2,46
GB00B2B0DG97 - ACCIONES IRLXXF US	GBP	0	0,00	480	0,14
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	768	0,22	0	0,00
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	606	0,17	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	364	0,11	317	0,09
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK	EUR	765	0,22	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.297	0,37	1.185	0,34
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	0	0,00	306	0,09
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	384	0,11	0	0,00
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	352	0,10	339	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	447	0,13	465	0,13
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	704	0,20	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	738	0,21	712	0,21
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.139	0,33	1.010	0,29
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.013	0,29	1.927	0,56
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.193	0,34	409	0,12
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	694	0,20	587	0,17
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	443	0,13	402	0,12
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	344	0,10	310	0,09
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	944	0,27	874	0,25
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	401	0,12	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.288	0,37	1.070	0,31
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	812	0,23	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	990	0,29	1.078	0,31
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	869	0,25	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.036	0,30	881	0,25
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	1.198	0,35	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	1.363	0,39	1.187	0,34
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	1.316	0,38	1.334	0,39
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.011	0,29	1.007	0,29
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	362	0,10	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	0	0,00	304	0,09
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	995	0,29	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	760	0,22	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	326	0,09	305	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.407	0,41	1.181	0,34
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.288	0,37	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.178	0,34	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	507	0,15	0	0,00
NL0009805522 - ACCIONES YANDEX NV-A	USD	0	0,00	285	0,08
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	638	0,18	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	991	0,29	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	414	0,12	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	799	0,23	0	0,00
FR0010451203 - ACCIONES REXEL S.A.	EUR	406	0,12	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	0	0,00	360	0,10
US0010841023 - ACCIONES AGCO US	USD	490	0,14	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	401	0,12	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	924	0,27	676	0,20
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.564	0,45	760	0,22
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	448	0,13	527	0,15
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	1.556	0,45
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	761	0,22	381	0,11
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0	0,00	3.259	0,94
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	603	0,17	1.214	0,35
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	786	0,23	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	1.040	0,30	2.121	0,61
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.374	0,40	1.259	0,36
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	889	0,26	2.324	0,67
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.068	2,04	5.890	1,70
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.203	0,92	5.503	1,59
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.531	1,60	6.810	1,97
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	4.388	1,27	2.375	0,69
US05550J1016 - ACCIONES WHOLESALE CLUB	USD	0	0,00	183	0,05
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	388	0,11	429	0,12
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	993	0,29	912	0,26
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	975	0,28	835	0,24
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	203	0,06	174	0,05
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	1.133	0,33	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.440	0,42	1.171	0,34
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0	0,00	700	0,20
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.541	0,44	1.432	0,41
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	574	0,17	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.267	0,37	2.400	0,69
US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS	USD	0	0,00	414	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.783	1,38	4.509	1,30
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.295	0,37	864	0,25
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	628	0,18	1.431	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	2.778	0,80	2.523	0,73
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2.440	0,70	2.158	0,62
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	0	0,00	864	0,25
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	396	0,11	339	0,10
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.597	0,46	1.522	0,44
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	685	0,20	0	0,00
JP3734800000 - ACCIONES INDEC CORP	JPY	3.105	0,90	1.843	0,53
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	1.666	0,48	2.129	0,62
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	968	0,28	960	0,28
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	697	0,20	0	0,00
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.417	0,41	1.269	0,37
US41068X1000 - ACCIONES HANNON AMSTRONG SUSTAINABLE	USD	268	0,08	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	0	0,00	295	0,09
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	1.020	0,29	925	0,27
US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	2.189	0,63	3.016	0,87
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.124	0,32	1.472	0,43
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	845	0,24	0	0,00
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	926	0,27
US50050N1037 - ACCIONES KONTOOT BRANDS INC	USD	414	0,12	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	812	0,23	0	0,00
US5763231090 - ACCIONES MASTECH INC	USD	360	0,10	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.397	0,40	1.344	0,39
US5854641009 - ACCIONES MELCO RESORTS & ENTERT	USD	662	0,19	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	942	0,27	411	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	9.879	2,85	8.491	2,46
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	752	0,22	0	0,00
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	410	0,12	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1.622	0,47	2.178	0,63
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	0	0,00	451	0,13
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	997	0,29	638	0,18
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.357	0,68	2.872	0,83
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	0	0,00	389	0,11
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	616	0,18	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	25.952	7,49	24.366	7,05
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	165	0,05	156	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.866	1,41	5.656	1,64
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	881	0,25
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC ADR	USD	457	0,13	0	0,00
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	316	0,09	0	0,00
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	677	0,20	0	0,00
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	613	0,18	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	423	0,12	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	364	0,11
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	513	0,15	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	542	0,16	418	0,12
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD ADR	USD	704	0,20	440	0,13
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	541	0,16
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	490	0,14	287	0,08
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1.140	0,33	979	0,28
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	706	0,20	1.886	0,55
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	649	0,19	643	0,19
US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	0	0,00	1.171	0,34
US88033G4073 - ACCIONES TELNET HEALTHCARE CORP	USD	333	0,10	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.919	0,84	3.660	1,06
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	349	0,10	313	0,09
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	817	0,24	729	0,21
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	752	0,22	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	825	0,24	1.694	0,49
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	379	0,11	1.432	0,41
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.090	0,31	506	0,15
US9478901096 - ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	376	0,11	0	0,00
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	654	0,19
US98936J1016 - ACCIONES ZENDESK INC	USD	509	0,15	527	0,15
TOTAL RV COTIZADA		181.383	52,38	174.026	50,34
TOTAL RENTA VARIABLE		181.383	52,38	174.026	50,34
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	USD	1.523	0,44	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	4.286	1,24	4.303	1,24
LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.102	0,90	3.125	0,90
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	19.458	5,62	0	0,00
LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.539	0,73	2.537	0,73
LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	USD	1.454	0,42	1.405	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		32.362	9,35	32.824	9,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		303.044	87,51	295.309	85,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		317.633	91,73	320.799	92,80

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

Los productos estructurados suponen un 0,06% 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)