

HARBOUR TOWN CAPITAL, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 4248

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositorio:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CREDIT SUISSE **Rating Depositorio:** 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: 11/08/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a GONZALO GONZALEZ JIMÉNEZ DE LA ESPADA el cual percibe por asesoramiento una comisión fija anual de 2.200 euros.

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	0,51	0,66	0,51	3,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-1,76	-0,10	-1,09

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	293.114,00	293.123,00
Nº de accionistas	132,00	135,00
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	2.977	10,1553	9,3416	10,1553
2020	2.800	9,5533	7,3655	10,9413
2019	2.718	9,7217	8,8587	9,8321
2018	3.600	8,8988	8,7234	11,4028

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	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

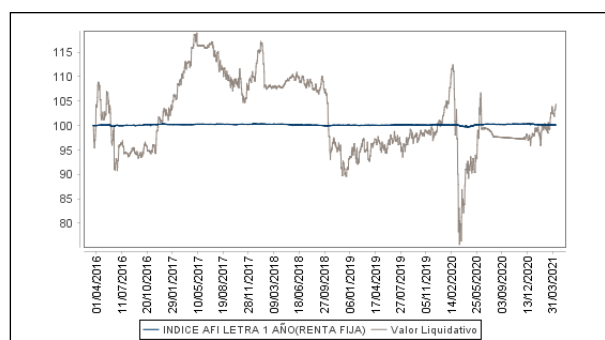
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,30	6,30	0,71	-1,95	17,58	-1,73	9,25	-16,23	-3,68

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)	0,24	0,24	0,26	0,25	0,26	1,03	0,90	0,65	0,76

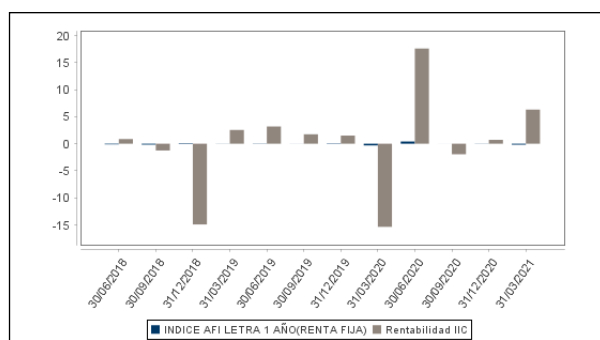
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.930	98,42	2.155	76,96
* Cartera interior	830	27,88	1.024	36,57
* Cartera exterior	2.100	70,54	1.131	40,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41	1,38	479	17,11
(+/-) RESTO	5	0,17	167	5,96
TOTAL PATRIMONIO	2.977	100,00 %	2.800	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.800	2.644	2.800	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	5,23	0,00	-100,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,21	0,71	6,21	4.210,98
(+) Rendimientos de gestión	6,45	0,97	6,45	3.318,44
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,32	0,09	0,32	261,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	-94,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,98	0,90	5,98	620,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,08	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,01	0,26	2.717,49
± Otros resultados	-0,11	0,13	-0,11	-186,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,26	-0,24	892,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,14	-0,13	-1,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	1,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-17,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	903,74
(+) 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)	2.977	2.800	2.977	

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

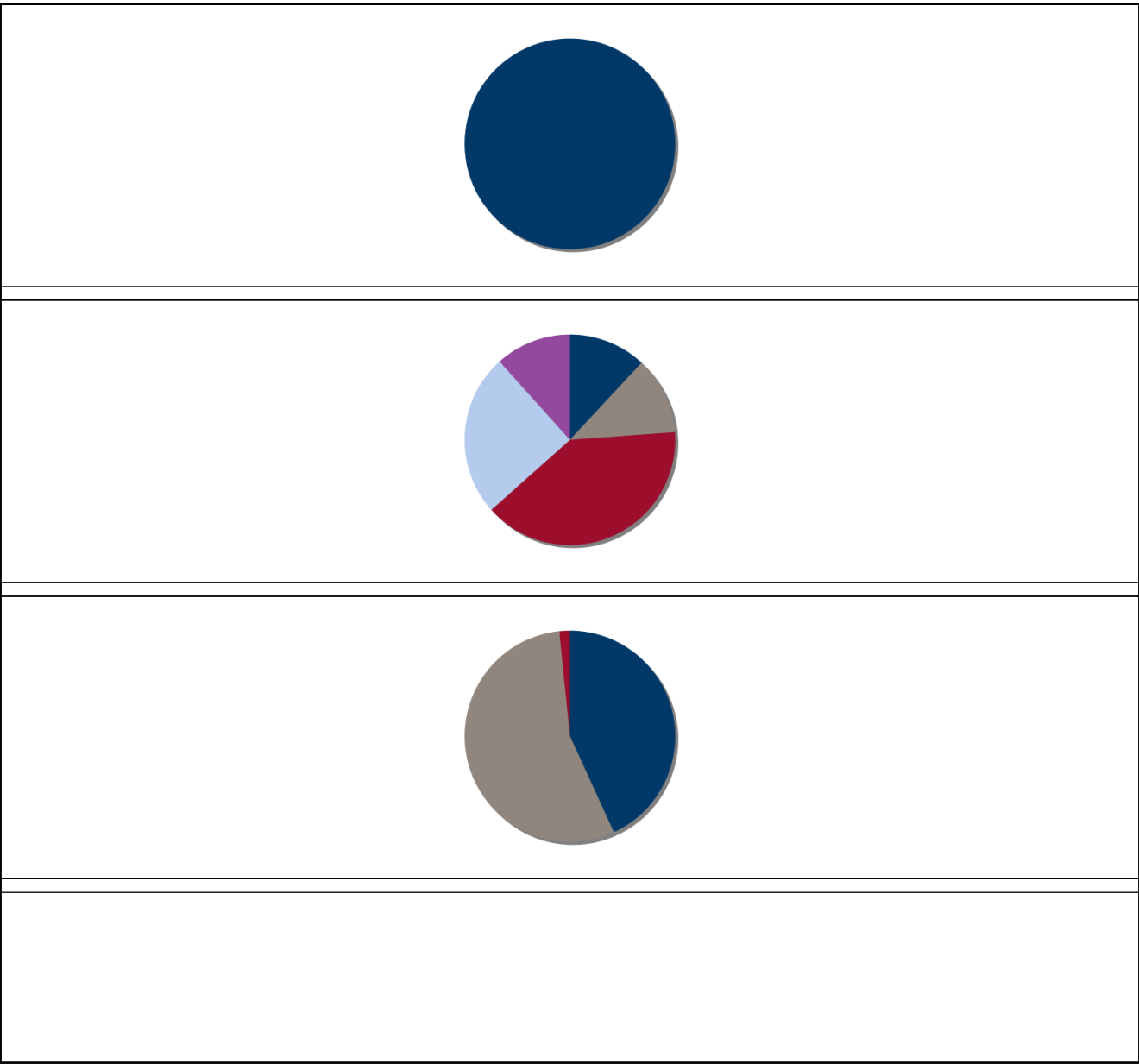
3. Inversiones financieras

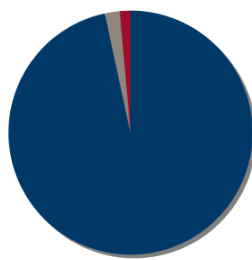
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	229	8,18
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	229	8,18
TOTAL RV COTIZADA	830	27,88	795	28,38
TOTAL RENTA VARIABLE	830	27,88	795	28,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	830	27,88	1.024	36,56
TOTAL RV COTIZADA	2.042	68,60	1.030	36,79
TOTAL RENTA VARIABLE	2.042	68,60	1.030	36,79
TOTAL IIC	58	1,96	101	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.100	70,56	1.131	40,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.930	98,44	2.155	76,94

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.992.063,64 euros que supone el 66,92% sobre el patrimonio de la IIC.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o

gastos satisfechos por la IIC asciende a 692,97 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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 tirs 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 8,18% y 68,77%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 98,44% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 6,30% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Esta rentabilidad por encima de la del índice de Letras del Tesoro a un año se debe a la exposición mantenida a la renta variable, activo que ha tenido un buen comportamiento durante el trimestre. Dentro de la renta variable hemos estado posicionados en valores "value," que han tenido buen comportamiento.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 6,30%, el patrimonio ha aumentado hasta los 2.976.707,25 euros y los accionistas se han reducido hasta 132 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,24%. Todos han sido gastos directos.

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: UNILEVER PLC, LVMH, FRESENIUS SE & CO KGAA, SAP SE, ADOBE SYSTEMS INC, ENDESA SA, TELEFONICA SA, ALCON INC, WALT DISNEY CO/THE, HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN, NIKE INC CL B, OTIS WORLDWIDE CORP, S&P GLOBAL INC, TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR, ZOETIS INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, INTL CONSOLIDATED AIRLINE.

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 no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,21%

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

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 31 de marzo de 2021, ha sido 11,34%, 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 tiras 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	%
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	229	8,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	229	8,18
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	229	8,18
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	47	1,57	47	1,69
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	54	1,82	48	1,72
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	54	1,82	51	1,82
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	50	1,68	51	1,84
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO SA	EUR	53	1,79	51	1,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	50	1,67	50	1,77
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	52	1,73	51	1,82
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	54	1,83	49	1,76
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	50	1,67	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	46	1,54	45	1,59
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	64	2,14	52	1,85
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	50	1,67	48	1,72
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	50	1,67	52	1,86
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	46	1,54	51	1,82
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	62	2,10	47	1,68
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	0	0,00	54	1,92
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	0	0,00	46	1,63
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	50	1,67	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,06
TOTAL RV COTIZADA		830	27,88	795	28,38
TOTAL RENTA VARIABLE		830	27,88	795	28,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		830	27,88	1.024	36,56
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	48	1,60	0	0,00
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN-REDES ENERGIICAS NACIONAIS	EUR	52	1,76	52	1,86
PTZONAM0006 - ACCIONES ZON MULTIMEDIA SERVICIOS	EUR	51	1,71	47	1,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	56	1,87	0	0,00
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	48	1,60	50	1,78
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	54	1,81	48	1,72
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	49	1,66	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES INNOGY FINANCE BV	EUR	49	1,64	50	1,80
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	49	1,65	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	83	2,79	53	1,89
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	45	1,50	48	1,71
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	59	1,98	59	2,11
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	75	2,51	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	90	3,02	49	1,74
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	127	4,25	51	1,81
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORPORATION	USD	53	1,77	48	1,70
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	79	2,66	56	2,02
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	48	1,61	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	71	2,40	55	1,96
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	53	1,80	0	0,00
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	57	1,91	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	66	2,21	49	1,75
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	59	1,98	54	1,93
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	54	1,82	52	1,86
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	87	2,92	51	1,83
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	48	1,60	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	53	1,76	0	0,00
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	51	1,72	48	1,71
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	54	1,82	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	117	3,93	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	58	1,95	59	2,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	51	1,72	51	1,82
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	50	1,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.042	68,60	1.030	36,79
TOTAL RENTA VARIABLE		2.042	68,60	1.030	36,79
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	58	1,96	101	3,59
TOTAL IIC		58	1,96	101	3,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.100	70,56	1.131	40,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.930	98,44	2.155	76,94

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)

--