

## SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Trimestral del Tercer 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](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 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	0,23	0,30	1,02	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,02	-0,05	-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	18.742.429,00	18.846.552,00
Nº de accionistas	136,00	141,00
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	370.942	19,7916	18,0073	20,1644
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	0,15		0,15	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)

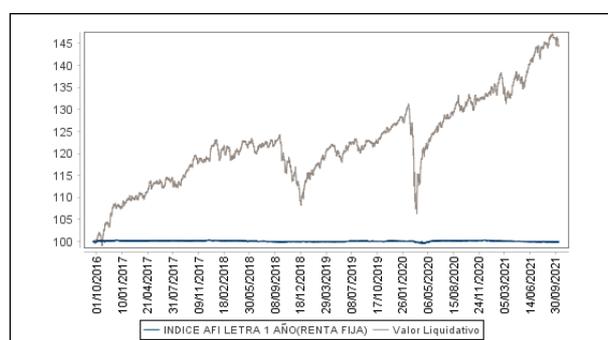
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,90	1,05	6,60	0,17	1,87	5,86	14,02	-6,30	8,47

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)	0,24	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,43	0,25	0,27

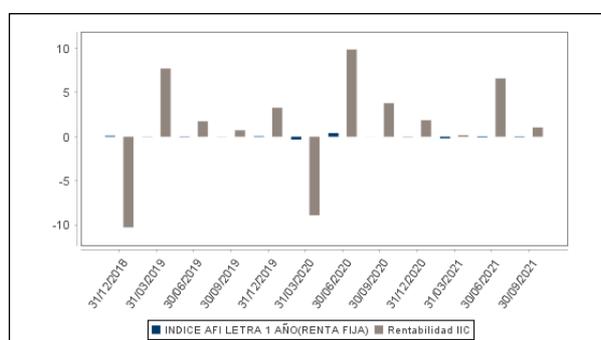
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad 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	344.704	92,93	343.006	92,92
* Cartera interior	15.514	4,18	16.139	4,37
* Cartera exterior	328.548	88,57	326.126	88,35
* Intereses de la cartera de inversión	642	0,17	742	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.977	5,92	24.129	6,54
(+/-) RESTO	4.261	1,15	2.006	0,54
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>370.942</b>	<b>100,00 %</b>	<b>369.141</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	369.141	346.279	345.699	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,55	0,00	-0,58	-1.142.398,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	6,39	7,59	-568,52
(+) Rendimientos de gestión	1,14	6,56	7,95	-513,55
+ Intereses	0,14	0,17	0,50	-16,34
+ Dividendos	0,19	0,31	0,63	-36,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,07	0,48	188,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	5,66	9,33	-75,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-6,08
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,77	0,32	-2,78	-346,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,10	0,01	-64,76
± Otros resultados	0,04	-0,07	-0,22	-156,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,17	-0,36	-54,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	4,97
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	5,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	3,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,15	-68,14
(+) 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>370.942</b>	<b>369.141</b>	<b>370.942</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

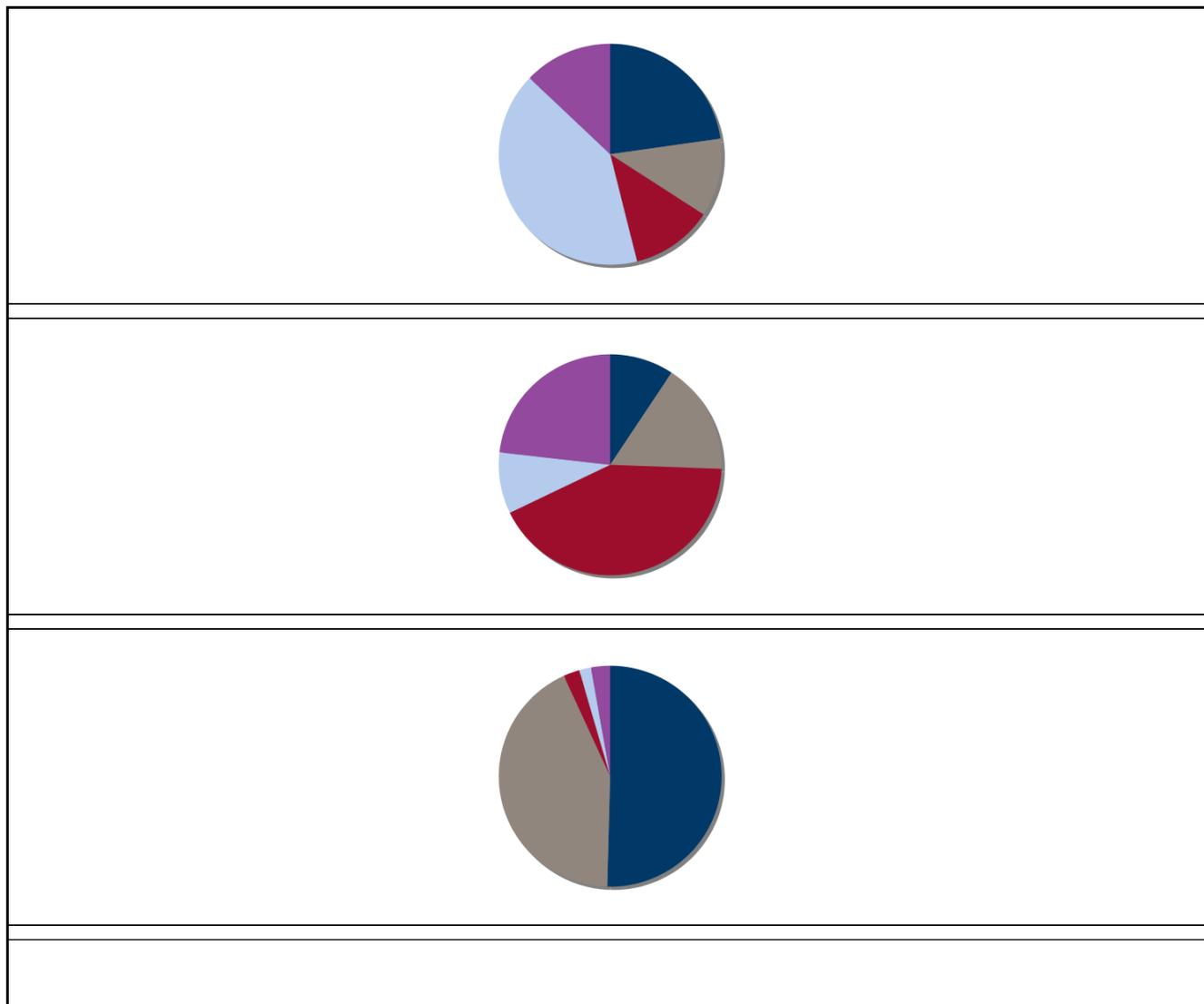
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

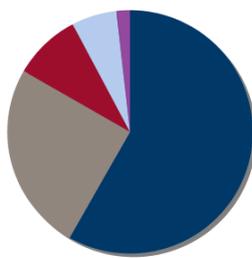
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.720	1,81	5.046	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.492	0,40	1.095	0,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.046	0,82	2.621	0,71
TOTAL RENTA FIJA	11.258	3,03	8.762	2,37
TOTAL RV COTIZADA	4.256	1,15	4.373	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE	4.256	1,15	4.373	1,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.003	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.514	4,18	16.139	4,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.732	23,11	89.444	24,23
TOTAL RENTA FIJA	85.732	23,11	89.444	24,23
TOTAL RV COTIZADA	206.886	55,77	202.008	54,72
TOTAL RENTA VARIABLE	206.886	55,77	202.008	54,72
TOTAL IIC	32.477	8,76	32.953	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	325.095	87,64	324.405	87,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	340.609	91,82	340.544	92,25

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

Los productos estructurados suponen un 0,11% 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
ACCS. NVIDIA CORP	Compra Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	5.772	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	18.040	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	21.000	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	19.048	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	39.093	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	34.287	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>137240</b>	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.811	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	952	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	1.035	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3798</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		141038	
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	4.689	Inversión
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	2.105	Inversión
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	7.214	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	16.060	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	19.250	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	7.840	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	16.509	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	35.539	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	38.097	Inversión
Total subyacente renta variable		147304	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	94.369	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	40.516	Inversión
SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO FRANCO SUIZO 125000	1.372	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Venta Futuro SUBYACENTE EURO YEN 125000	6.737	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		142995	
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 1000	643	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/08/2030	8.614	Inversión
GERMAN T-BILL VTO 27/10/2021	Compra Plazo GERMAN T-BILL VTO 27/10/2021 1500000	1.501	Inversión
US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028 10	10.409	Inversión
US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.875% 15/08/2028 100	793	Inversión
US TREASURY N/B 3.00% 15/02/2047	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.00% 15/02/2047 1000	500	Inversión
US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037	Compra Futuro US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037 10	2.762	Inversión
Total otros subyacentes		25221	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>315520</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
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 177.174.799,03 euros que supone el 47,76 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 192.466.501,68 euros que supone el 51,89 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 14.340.370,51 euros, suponiendo un 3,84% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 679,13 euros.</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 8.746,57 euros, lo que supone un 0,00% 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>En el tercer trimestre los mercados de renta variable han terminado prácticamente planos en términos generales, puesto que las caídas en septiembre han contrarrestado los avances iniciales. Aun así, las rentabilidades en lo que va de año son bastante atractivas, llegando en muchos casos al doble dígito. La principal excepción a este buen comportamiento ha sido China, que ha sufrido caídas importantes en el periodo, lastrando a la renta variable de los mercados emergentes. Sin embargo, algunos mercados, como la India, han seguido obteniendo buenos resultados.</p> <p>A nivel macro estamos viendo un repunte en la tasa de crecimiento económico, aunque actualmente nos enfrentamos a interrupciones importantes en la cadena de suministro y a un aumento significativo de la inflación. Sin embargo, la renta</p>
---

variable ha superado las inquietudes que han surgido como respuesta a estos fenómenos. Parece que los inversores siguen creyendo que, aunque el ritmo de crecimiento se haya moderado, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, la expectativa de que los beneficios crecerán en los próximos años está ayudando a sostener los mercados de renta variable.

Durante el tercer trimestre, ha dado la sensación de que solo llegaban noticias negativas de China. En primer lugar, la decisión de China de transformar las empresas de educación privada en organizaciones sin ánimo de lucro alarmó a algunos inversores, que comenzaron a preguntarse si el intervencionismo también se desplazaría a otros sectores. Luego se anunciaron nuevas leyes para el sector tecnológico, entre ellas la prohibición de que los niños jueguen con el ordenador más de tres horas a la semana. Por último, los inversores tuvieron que lidiar con la amenaza de impago de un gran promotor inmobiliario chino y el posible efecto dominó que ello podría provocar. Como es natural, los factores mencionados han hecho mella en la renta variable china. Al margen de lo ocurrido en el sector educativo, no creemos que China vaya a impedir que las empresas de otros sectores obtengan beneficios. Aunque las nuevas leyes podrían ralentizar el ritmo de crecimiento de los beneficios en algunos sectores, lo más probable es que la rentabilidad en su conjunto aumente con fuerza en el transcurso de los próximos años, pero a un ritmo algo más lento del que se registraría sin la nueva legislación. También creemos que la exposición del sistema bancario a los promotores inmobiliarios en mayor situación de riesgo es manejable y, por lo tanto, es improbable que dé lugar a una crisis sistémica. Así pues, aunque toda la incertidumbre puede justificar parte del retroceso que han sufrido las cotizaciones en China, creemos que el sólido crecimiento de los beneficios seguirá respaldando a la renta variable del país durante los próximos años.

En EE.UU, la Reserva Federal (la Fed) anunció que pronto -quizá en noviembre- empezará a reducir el ritmo de su programa de compras de activos, de tal forma que las compras llegarán a su fin hacia mediados del próximo año. La Fed también hizo públicas sus previsiones sobre los tipos de interés para los próximos años: el escenario base ahora contempla que lleguen al 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue superior a lo que el mercado había descontado, lo que produjo un aumento de las TIRes del Tesoro en los días siguientes a la reunión de la Fed en septiembre y sirvió para contrarrestar su descenso desde principios del trimestre. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, anunció una reducción del ritmo de su programa de compras de activos; no obstante, a diferencia de la Fed, quiso recalcar que esto no significaba que su objetivo final fuera eliminarlas por completo.

La otra gran noticia de la zona euro fue el resultado de las elecciones alemanas. Aunque del mismo se desprende que la formación de Gobierno podría demorarse y que habrá que esperar para conocer al sucesor de la canciller Angela Merkel, cabe pensar que el resultado final no trastocará la situación de la renta variable alemana ni de la europea, puesto que es improbable que los partidos de extrema derecha o de extrema izquierda tomen parte en el Gobierno.

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRes a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

En cuanto a las divisas destaca la apreciación del dólar frente al euro, que alcanza ya el 5% en lo que va de año, consecuencia también de ese tono "hawkish" de la Fed. Por último, en materias primas lo más destacable ha sido el continuado ascenso del crudo, que supera ya el 50% en 2021, reflejo de las tensiones existentes en los mercados de materias primas a nivel mundial, que está provocando un repunte en las expectativas de inflación futura, con el consiguiente impacto en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como hemos comentado antes.

#### 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 40,02% y 57,18%, respectivamente y a cierre del mismo de 35,83% en renta fija y 40,86% 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 1,05% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el tercer trimestre, la rentabilidad ha sido ligeramente negativa a causa de la debilidad de los mercados emergentes y especialmente China, estando los mercados desarrollados en niveles mucho más estables. Cierta debilidad de los indicadores adelantados se dejó sentir en el mercado en caídas que no fueron importantes y se recuperaron rápidamente. La subida del bono americano a 10 años durante el final de septiembre a causa del mensaje más hawkish de la Fed impulsó de nuevo a los valores ligados a Ciclo y con sesgo value mientras que las acciones tecnológicas quedaron más atrasadas en su comportamiento donde la sicav mantiene un peso más elevado frente a otros sectores.

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

Las empresas que habían subido gracias a su defensividad de resultados en tiempos de Covid, como las empresas de los sectores de Consumo no cíclico (donde existe cierta preocupación sobre el traslado del coste de las materias primas) y las del sector Salud se siguen quedando atrás en la subida durante el trimestre.

Destacan especialmente fuertes las petroleras integradas que empezaron a final de septiembre a rebotar con fuerza a causa de la subida del precio del gas y del petróleo, reflejando el inicio de una crisis de falta de energía que puede durar unos meses.

La cartera ha estado algo más invertida en sectores tradicionales de la economía que han ido recuperando buenos niveles con la vuelta a la normalidad, aunque todavía no se hayan recuperado los niveles previos a la pandemia en algunos ligados a Ocio o a Infraestructuras.

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

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 1,05%, el patrimonio ha aumentado hasta los 370.941.823,26 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.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

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: NORDEA BANK ABP EUR, JOHNSON CONTROLS INTL, RELX PLC, DEUTSCHE POST AG-REG, DAIMLER AG-REGIST SHARES, NOKIA OYJ, BANK OF AMERICA CORP, BATH & BODY WORKS INC, DOLLAR GENERAL CORP, KEYENCE CORP, ILLUMINA INC, ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A, RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A, ULTA BEAUTY INC, WAL-MART STORES INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG, CARREFOUR SA, PLASTIC OMNIUM SA, ERSTE GROUP BANK AG, VOLKSWAGEN AG-PFD, AP MOLLER-MAERSK A/S-B, ADYEN NV, BOOKING HOLDING INC., UNITED OVERSEAS BANK, HCA HOLDINGS INC, L BRANDS INC, MASTERCARD INC-CLASS A, MICRON TECHNOLOGY INC, REGIONS FINANCIAL CORP, UNION PACIFIC CORP, WATERS CORP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 21,61%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 35,57%

Con fecha 30 de septiembre de 2021, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 3.046.000,00 euros a un tipo de interés del -0,61%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

La Sociedad mantiene a 30 de septiembre de 2021 las siguientes estructuras:

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

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 7,06%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%.

### 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.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este

escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	492	0,13	0	0,00
ES00000127C8 - BONOS TESORO PUBLICO 1,000 2030-11-30	EUR	397	0,11	0	0,00
ES00000128S2 - BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	492	0,13	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.381</b>	<b>0,37</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02107099 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,654 2021-07-09	EUR	0	0,00	501	0,14
ES0L02109103 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,730 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.001	0,27
ES0L02111125 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,755 2021-11-12	EUR	2.002	0,54	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.002</b>	<b>0,54</b>	<b>1.502</b>	<b>0,41</b>
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	433	0,12	436	0,12
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	513	0,14	508	0,14
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	202	0,05	200	0,05
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	219	0,06	216	0,06
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	212	0,06	212	0,06
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.125	0,30	1.131	0,31
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	635	0,17	641	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.338</b>	<b>0,90</b>	<b>3.344</b>	<b>0,91</b>
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,548 2021-08-09	EUR	0	0,00	200	0,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>200</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.720</b>	<b>1,81</b>	<b>5.046</b>	<b>1,37</b>
ES0505122111 - PAGARES METROVACESA 0,960 2022-01-17	EUR	199	0,05	0	0,00
ES0573365170 - PAGARES RENTA CORP REAL ESTA 2,750 2021-12-15	EUR	296	0,08	296	0,08
ES0584696324 - PAGARES MAMMOVIL IBERCOM SA 0,230 2021-07-22	EUR	0	0,00	799	0,22
ES0584696407 - PAGARES MAMMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-04-29	EUR	997	0,27	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.492</b>	<b>0,40</b>	<b>1.095</b>	<b>0,30</b>
ES0000012108 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	2.621	0,71
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-10-01	EUR	3.046	0,82	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.046</b>	<b>0,82</b>	<b>2.621</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.258</b>	<b>3,03</b>	<b>8.762</b>	<b>2,37</b>
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	827	0,22	646	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.124	0,57	2.406	0,65
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	566	0,15	541	0,15
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	750	0,20	780	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.256</b>	<b>1,15</b>	<b>4.373</b>	<b>1,18</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.256</b>	<b>1,15</b>	<b>4.373</b>	<b>1,18</b>
- Depósito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	0	0,00	3.003	0,81
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.003</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.514</b>	<b>4,18</b>	<b>16.139</b>	<b>4,37</b>
USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	USD	292	0,08	285	0,08
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	262	0,07	266	0,07
DE0001030559 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,500 2030-04-15	EUR	269	0,07	0	0,00
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	484	0,13	0	0,00
IT0005415416 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,650 2026-05-15	EUR	225	0,06	0	0,00
FR0011427848 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,250 2024-07-25	EUR	472	0,13	0	0,00
FR0014001106 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	EUR	974	0,26	974	0,26
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	892	0,24	874	0,24
XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	USD	277	0,07	274	0,07
XS1385239006 - BONOS REPUBLICA DE COLOMBIA 3,875 2026-03-22	USD	223	0,06	0	0,00
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	354	0,10	357	0,10
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	771	0,21	774	0,21
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.719	0,46	1.707	0,46
XS2226973522 - BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	USD	245	0,07	238	0,06
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.361	0,37	1.338	0,36
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.358	0,37	1.331	0,36
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	782	0,21	768	0,21
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	445	0,12	437	0,12
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.083	0,29	1.057	0,29
US912810SM18 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	USD	314	0,08	494	0,13
US912810SR05 - BONOS US TREASURY N/B 1,125 2040-05-15	USD	0	0,00	218	0,06
US912810SU34 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	USD	270	0,07	261	0,07
US912810SW99 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	USD	265	0,07	257	0,07
US91282CAE12 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	USD	805	0,22	1.802	0,49
US91282CAQ42 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2025-10-15	USD	495	0,13	284	0,08
US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	200	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CCJ80 - BONOS US TREASURY N B 0,875 2026-06-30	USD	1.119	0,30	0	0,00
US91282Z064 - BONOS US TREASURY N B 0,625 2030-05-15	USD	4.038	1,09	3.938	1,07
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>19.993</b>	<b>5,39</b>	<b>17.933</b>	<b>4,86</b>
DE0001030252 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,696 2021-09-29	EUR	0	0,00	2.004	0,54
NL0015000D01 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 0,000 2021-10-28	EUR	2.003	0,54	0	0,00
NL0015476839 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 0,719 2021-07-29	EUR	0	0,00	2.002	0,54
FR0126310301 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,711 2021-09-08	EUR	0	0,00	1.001	0,27
FR0126750688 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,759 2021-07-07	EUR	0	0,00	1.001	0,27
FR0126893504 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,723 2021-11-24	EUR	1.001	0,27	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	0	0,00	162	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.004</b>	<b>0,81</b>	<b>6.170</b>	<b>1,67</b>
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.450	0,39	1.463	0,40
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	902	0,24	890	0,24
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	316	0,09	315	0,09
USN15516AD40 - BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-01-31	USD	275	0,07	265	0,07
USN4297BB74 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	USD	933	0,25	921	0,25
USN9838NAA11 - BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	USD	136	0,04	134	0,04
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2021-11-14	USD	271	0,07	267	0,07
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	0	0,00	451	0,12
USP2253TUR16 - BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2026-07-11	USD	259	0,07	256	0,07
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	363	0,10	354	0,10
USP71340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-07-29	USD	0	0,00	306	0,08
USP98118AA38 - BONOS INEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	273	0,07	273	0,07
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	446	0,12	436	0,12
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC 4,250 2023-02-28	USD	439	0,12	436	0,12
USX10001AA78 - BONOS ALLIANZ SE 3,500 2025-11-17	USD	352	0,09	350	0,09
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.052	0,28	1.059	0,29
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	EUR	406	0,11	406	0,11
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	513	0,14	508	0,14
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	EUR	120	0,03	119	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10-15	EUR	507	0,14	507	0,14
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	843	0,23	846	0,23
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	586	0,16	592	0,16
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.083	0,29	1.082	0,29
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.052	0,28	1.053	0,29
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	EUR	212	0,06	211	0,06
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	EUR	218	0,06	219	0,06
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	462	0,12	455	0,12
US01609WAX02 - BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	USD	166	0,04	166	0,04
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,454 2021-10-28	CHF	84	0,02	84	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	591	0,16	581	0,16
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	313	0,08	314	0,09
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	456	0,12	447	0,12
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	0	0,00	351	0,10
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	590	0,16	579	0,16
US06738EBN40 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	USD	384	0,10	376	0,10
US084664BU46 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 4,400 2042-05-15	USD	0	0,00	159	0,04
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,125 2025-12-15	USD	936	0,25	921	0,25
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	0	0,00	601	0,16
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	563	0,15	568	0,15
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2022-01-22	USD	439	0,12	427	0,12
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	339	0,09	339	0,09
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	286	0,08	279	0,08
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	768	0,21	774	0,21
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.033	0,28	1.048	0,28
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2022-03-28	EUR	126	0,03	121	0,03
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.551	0,42	1.568	0,42
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	314	0,08	315	0,09
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	556	0,15	550	0,15
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	314	0,08	316	0,09
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	319	0,09	318	0,09
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25	EUR	333	0,09	334	0,09
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	623	0,17	621	0,17
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	1.389	0,37	1.352	0,37
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	439	0,12	433	0,12
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.178	0,32	1.179	0,32
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	847	0,23	848	0,23
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	424	0,11	426	0,12
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.325	0,36	1.323	0,36
XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,950 2027-03-23	USD	287	0,08	284	0,08
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	506	0,14	509	0,14
XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2022-05-24	USD	174	0,05	169	0,05
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.028	0,28	1.043	0,28
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	724	0,20	735	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2025-06-28	USD	0	0,00	175	0,05
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	332	0,09	340	0,09
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	101	0,03	100	0,03
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	715	0,19	719	0,19
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	311	0,08	314	0,08
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	811	0,22	811	0,22
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05	EUR	154	0,04	305	0,08
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	409	0,11	410	0,11
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	0	0,00	207	0,06
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	606	0,16	610	0,17
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	533	0,14	535	0,14
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	414	0,11	418	0,11
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2022-04-30	EUR	605	0,16	608	0,16
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	316	0,09	316	0,09
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.469	0,40	1.431	0,39
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	423	0,11	422	0,11
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	USD	260	0,07	268	0,07
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	633	0,17
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	409	0,11	411	0,11
XS1978668298 - BONOS NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	0	0,00	210	0,06
XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2026-07-02	EUR	515	0,14	516	0,14
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	265	0,07	254	0,07
XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	588	0,16	584	0,16
XS2049810356 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,375 2025-12-15	GBP	386	0,10	392	0,11
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	609	0,16	608	0,16
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	516	0,14	516	0,14
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	612	0,17	613	0,17
XS2080995405 - BONOS LLOYDS TSB BANK 5,125 2024-12-27	GBP	367	0,10	371	0,10
XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	544	0,15	544	0,15
XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03	USD	165	0,04	200	0,05
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	611	0,16	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	EUR	227	0,06	227	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	439	0,12	439	0,12
XS2197348597 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-09	EUR	547	0,15	546	0,15
XS2237434803 - BONOS UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-09-23	EUR	0	0,00	339	0,09
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	1.022	0,28	1.022	0,28
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	848	0,23	847	0,23
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	0	0,00	110	0,03
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	206	0,06	207	0,06
XS2256849749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	517	0,14	520	0,14
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	491	0,13	490	0,13
XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,825 2029-08-09	EUR	0	0,00	101	0,03
XS2332219612 - BONOS INEINOR HOME 4,500 2026-10-15	EUR	207	0,06	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,452 2024-08-24	EUR	509	0,14	509	0,14
XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	EUR	578	0,16	526	0,14
XS2363989273 - BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-04-22 *	EUR	204	0,06	0	0,00
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	199	0,05	0	0,00
US254687FM36 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,750 2049-09-01	USD	0	0,00	83	0,02
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2021-10-29	USD	441	0,12	430	0,12
US29446MAH51 - BONOS EQUINOR ASA 3,700 2050-04-06	USD	0	0,00	194	0,05
US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	284	0,08	282	0,08
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.082	0,29	1.063	0,29
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.076	0,29	1.054	0,29
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	814	0,22	808	0,22
US532457BZ08 - BONOS ELI LILLY&CO 2,500 2060-09-15	USD	0	0,00	77	0,02
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	200	0,05	198	0,05
US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	1.001	0,27	977	0,26
US68389XBX21 - BONOS ORACLE CORP 3,600 2050-04-01	USD	0	0,00	87	0,02
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	539	0,15	535	0,14
US88032XAV64 - BONOS TENCENT HOLDINGS LTD 3,240 2049-12-03	USD	0	0,00	164	0,04
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	925	0,25	903	0,24
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	217	0,06	202	0,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>58.497</b>	<b>15,77</b>	<b>61.415</b>	<b>16,64</b>
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 2,875 2022-05-25	USD	0	0,00	519	0,14
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	455	0,12	0	0,00
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	174	0,05	172	0,05
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	444	0,12	438	0,12
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,477 2022-05-11	USD	432	0,12	423	0,11
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	355	0,10	0	0,00
XS0736418962 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 5,700 2022-01-25	USD	531	0,14	524	0,14
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	686	0,18	687	0,19
XS1209185161 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  1,125 2022-03-26 *	EUR	201	0,05	201	0,05
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	703	0,19	704	0,19
XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	257	0,07	259	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.238	1,14	3.926	1,06
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>85.732</b>	<b>23,11</b>	<b>89.444</b>	<b>24,23</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>85.732</b>	<b>23,11</b>	<b>89.444</b>	<b>24,23</b>
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP EUR	EUR	1.349	0,36	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	862	0,23	805	0,22
PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	912	0,25	866	0,23
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.623	0,44	1.482	0,40
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	430	0,12	423	0,11
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	1.110	0,30	544	0,15
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.323	0,36	1.005	0,27
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	576	0,16	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.229	0,33	973	0,26
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.292	0,35	1.131	0,31
GB00B15KXX56 - ACCIONES EFTF SECURITIES LTD.	USD	12.025	3,24	10.257	2,78
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	1.175	0,32	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.598	0,43	1.118	0,30
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	1.374	0,37	1.209	0,33
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	403	0,11	392	0,11
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK	EUR	1.088	0,29	1.040	0,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.382	0,37	1.275	0,35
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	0	0,00	369	0,10
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	468	0,13	377	0,10
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	731	0,20	1.543	0,42
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	677	0,18	710	0,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	734	0,20	783	0,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	498	0,13
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.411	0,38	1.302	0,35
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.606	0,43	1.691	0,46
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.170	0,59	1.918	0,52
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2.010	0,54	1.890	0,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	489	0,13	451	0,12
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	0	0,00	290	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	449	0,12	415	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.376	0,37	1.312	0,36
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	1.009	0,27	1.075	0,29
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	1.381	0,37	1.301	0,35
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	928	0,25
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	811	0,22	956	0,26
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	1.056	0,28	346	0,09
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.596	0,43	1.048	0,28
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	1.072	0,29	1.435	0,39
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.144	0,31	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.380	0,37	1.414	0,38
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	744	0,20	642	0,17
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.105	0,30	1.171	0,32
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHERSCHE AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	1.891	0,51	1.988	0,54
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	2.148	0,58	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.135	0,31	1.069	0,29
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	2.534	0,69
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.058	0,29	1.142	0,31
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.095	0,30	0	0,00
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC OYJ	EUR	484	0,13	480	0,13
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	392	0,11	430	0,12
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	807	0,22	639	0,17
DK0010244508 - ACCIONES A.P. MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	0	0,00	1.212	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	517	0,14	464	0,13
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	1.636	0,44	1.558	0,42
FR0010451203 - ACCIONES REXEL S.A.	EUR	402	0,11	423	0,11
US0010841023 - ACCIONES AGCO US	USD	423	0,11	440	0,12
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	2.451	0,66	869	0,24
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.381	0,37	1.707	0,46
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	359	0,10	444	0,12
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	824	0,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	649	0,17	625	0,17
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	1.436	0,39	1.017	0,28
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.504	0,41	1.272	0,34
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.211	0,33	1.244	0,34
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.361	1,98	8.242	2,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.244	0,87	3.319	0,90
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.129	1,38	4.851	1,31
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	4.135	1,11	4.469	1,21
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.575	0,42	0	0,00
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS INC	USD	1.278	0,34	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	0	0,00	1.292	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SG1M31001989 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	0	0,00	484	0,13
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.335	0,36	1.435	0,39
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	252	0,07	232	0,06
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	2.117	0,57	2.068	0,56
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.406	0,38	1.384	0,38
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.612	0,43	2.567	0,70
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	872	0,24	925	0,25
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.309	1,16	3.711	1,01
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.424	0,65	4.506	1,22
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.099	0,30	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	722	0,19	1.468	0,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	732	0,20	733	0,20
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.289	0,35	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	2.981	0,80	2.556	0,69
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.496	0,40	1.773	0,48
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	396	0,11	403	0,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.852	0,50	1.775	0,48
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1.108	0,30	985	0,27
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	878	0,24	1.031	0,28
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.533	0,41	1.779	0,48
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2.092	0,57
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	980	0,26	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	1.076	0,29	1.110	0,30
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.118	0,30	1.114	0,30
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	1.444	0,39	1.367	0,37
US50050N1037 - ACCIONES KONTOOT BRANDS INC	USD	431	0,12	476	0,13
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD	0	0,00	1.033	0,28
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.032	0,28	1.152	0,31
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	1.113	0,30	0	0,00
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	335	0,09	403	0,11
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	1.416	0,38
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	9.928	2,68	9.320	2,52
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	1.218	0,33
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1.255	0,34	1.711	0,46
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	613	0,17	611	0,17
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.256	0,61	2.710	0,73
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	765	0,21	728	0,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	40.767	10,99	38.457	10,42
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	201	0,05	195	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.920	0,79	3.933	1,07
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.064	0,29	1.086	0,29
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1.437	0,39	1.370	0,37
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	408	0,11
US7594701077 - ACCIONES REALIANCE INDS-SPONS	USD	1.176	0,32	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	445	0,12	496	0,13
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	598	0,16	631	0,17
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARKET	USD	900	0,24	943	0,26
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	605	0,16	691	0,19
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	774	0,21	745	0,20
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	945	0,25	944	0,26
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.698	1,00	3.190	0,86
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	966	0,26	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	742	0,20
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	877	0,24	878	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	404	0,11	414	0,11
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	770	0,21	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	1.311	0,36
US9478901096 - ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	705	0,19	360	0,10
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>206.886</b>	<b>55,77</b>	<b>202.008</b>	<b>54,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>206.886</b>	<b>55,77</b>	<b>202.008</b>	<b>54,72</b>
IE00BCRY6003 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	1.762	0,47	1.717	0,46
LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	4.382	1,18	4.372	1,18
LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.160	0,85	3.160	0,86
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	19.763	5,33	19.706	5,34
LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.548	0,69	2.545	0,69
LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	USD	862	0,23	1.454	0,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>32.477</b>	<b>8,76</b>	<b>32.953</b>	<b>8,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>325.095</b>	<b>87,64</b>	<b>324.405</b>	<b>87,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>340.609</b>	<b>91,82</b>	<b>340.544</b>	<b>92,25</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,11% 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)**