

## SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**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 hasta un máximo del 10% 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. La Sociedad cumple con la directiva 2009/65/EC (UCITS). 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% de la exposición total. 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 RIFC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal. Con fecha 25/03/2022 se comunica la revocación del contrato de delegación de la gestión de inversiones de SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A. con UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con JULIUS BAER GESTION SGIIC 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 RIIC 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,16	0,99	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,03	-0,02	-0,04

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	18.532.688,00	18.555.547,00
Nº de accionistas	268,00	137,00
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	375.447	20,2587	18,9656	21,1123
2021	390.160	21,0266	18,0073	21,3803
2020	345.699	18,3428	14,5801	18,3428
2019	325.549	17,3279	15,0496	17,3734

**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	0,04		0,04	0,04		0,04	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)

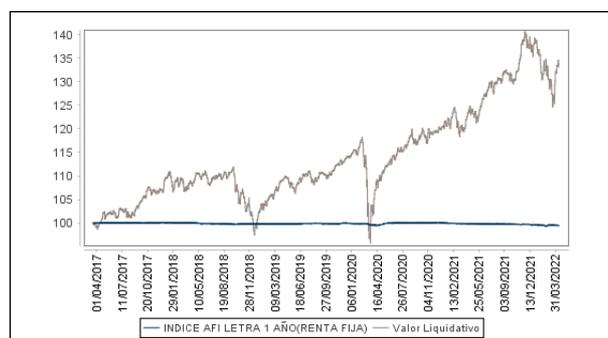
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,65	-3,65	6,24	1,05	6,60	14,63	5,86	14,02	9,99

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,30	0,43	0,25

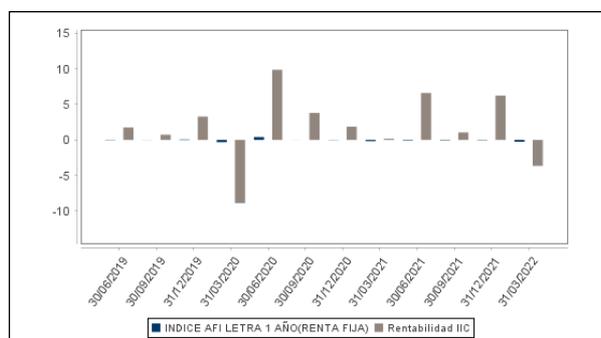
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	323.139	86,07	356.750	91,44
* Cartera interior	7.520	2,00	10.358	2,65
* Cartera exterior	315.010	83,90	345.671	88,60
* Intereses de la cartera de inversión	609	0,16	721	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49.110	13,08	29.552	7,57
(+/-) RESTO	3.198	0,85	3.858	0,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>375.447</b>	<b>100,00 %</b>	<b>390.160</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)	390.160	370.942	390.160	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,12	-1,01	-0,12	-88,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,84	5,97	-3,84	-2.934,33
(+) Rendimientos de gestión	-3,77	6,13	-3,77	-2.800,80
+ Intereses	0,13	0,15	0,13	-14,24
+ Dividendos	0,08	0,15	0,08	-44,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,68	0,02	-0,68	-2.901,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,88	7,86	-3,88	-147,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,96	-2,27	0,96	-140,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,38	-0,06	-0,38	545,97
± Otros resultados	0,00	0,28	0,00	-98,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,07	-133,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,05	-0,04	-15,96
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-5,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-21,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,01	-89,48
(+) 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>375.447</b>	<b>390.160</b>	<b>375.447</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

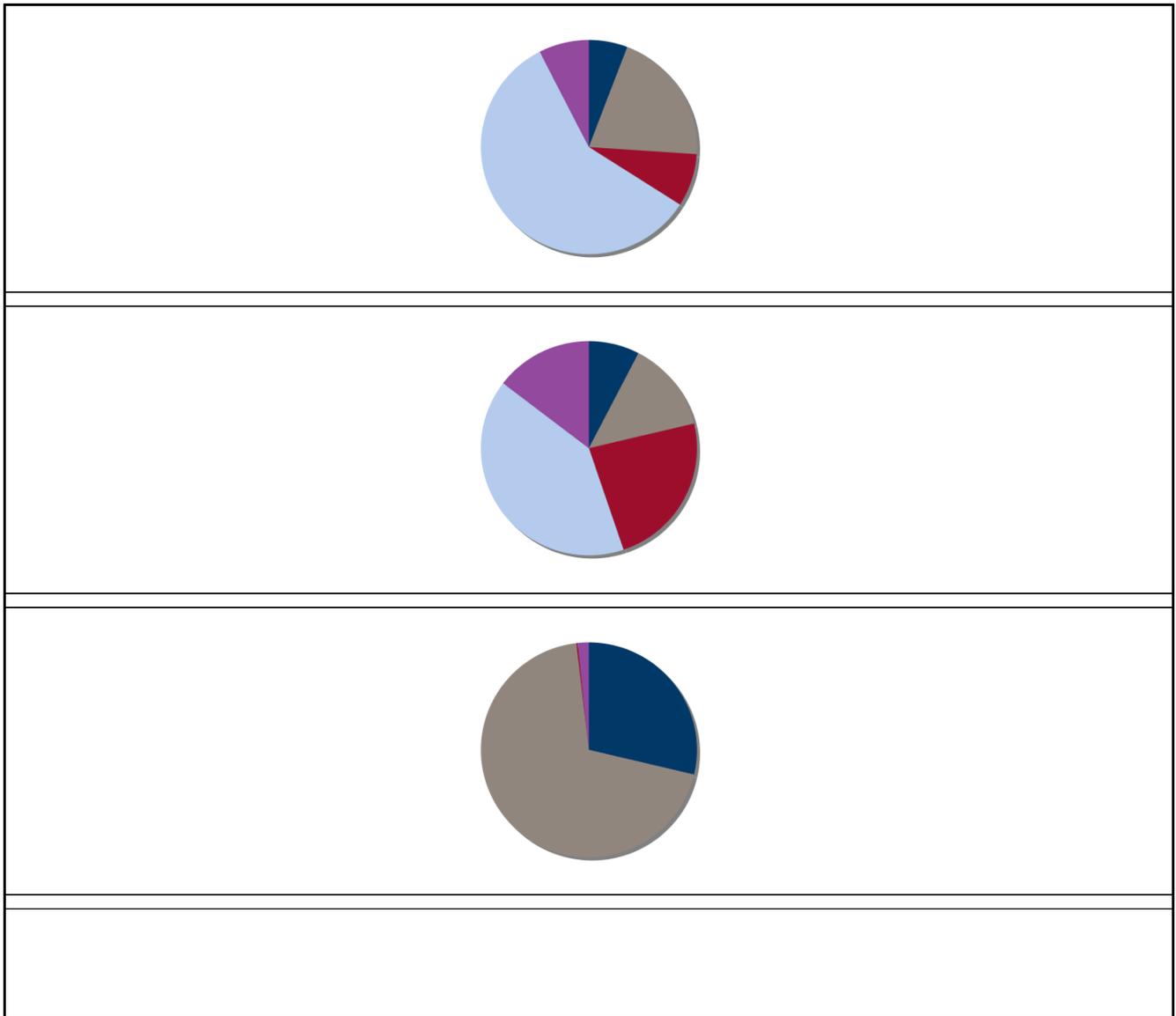
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

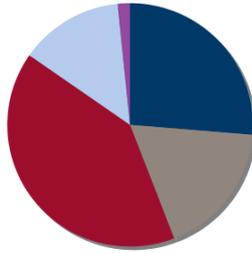
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.037	0,81	5.686	1,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	997	0,27	1.395	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.034</b>	<b>1,07</b>	<b>7.081</b>	<b>1,82</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.486	0,93	3.278	0,84
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.486</b>	<b>0,93</b>	<b>3.278</b>	<b>0,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>7.520</b>	<b>2,00</b>	<b>10.359</b>	<b>2,66</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.098	18,14	83.430	21,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>68.098</b>	<b>18,14</b>	<b>83.430</b>	<b>21,38</b>
TOTAL RV COTIZADA	94.960	25,29	226.449	58,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>94.960</b>	<b>25,29</b>	<b>226.449</b>	<b>58,04</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>151.795</b>	<b>40,43</b>	<b>33.159</b>	<b>8,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>314.853</b>	<b>83,86</b>	<b>343.037</b>	<b>87,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>322.372</b>	<b>85,86</b>	<b>353.396</b>	<b>90,58</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total





### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	10.080	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	10.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	9.500	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	43.742	Inversión
Total subyacente renta variable		74122	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		74122	
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	8.500	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	4.512	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	41.753	Inversión
Total subyacente renta variable		54765	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	14.078	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	40.693	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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	6.746	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62889	
BONO JAB HOLDINGS BV 2.25% 19/12/2039	Compra Plazo BONO JAB HOLDINGS BV 2.25% 19/12/2039	172	Inversión
BONO MERLIN PROPERTIES 1.875% 04/12/2034	Compra Plazo BONO MERLIN PROPERTIES 1.875% 04/12/2	170	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/2027	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0.25% VTO.15/02/202	916	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	830	Inversión
US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029 10	1.339	Inversión
US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029	Venta Futuro US TREASURY N/B 2.625% 15/02/2029 100	782	Inversión
Total otros subyacentes		4209	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>121863</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

El Consejo de Administración de la Sociedad, ha decidido la continuidad de la Sociedad y considera que podrá cumplir con

el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Este nuevo requisito establece que, a los efectos de la aplicación del tipo de gravamen del 1%, la determinación del número mínimo de 100 accionistas a que se refiere el artículo 9.4 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se realizará computando exclusivamente aquéllos que sean titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número mínimo de accionistas computado conforme a lo expuesto deberá concurrir durante un número de días que represente al menos las tres cuartas partes del periodo impositivo. No obstante, existe el riesgo de que, por razones sobrevenidas, que no permitan cumplir el requisito señalado en el párrafo anterior, la sociedad tenga que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades.

## 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 176.379.373,26 euros que supone el 46,98 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 197.008.888,50 euros que supone el 52,47 sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.065.379,37 euros suponiendo un 0,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,20 euros.

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 34.033.400,55 euros, suponiendo un 9,13% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 90,15 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 50.353,45 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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.

El primer trimestre de 2022 comenzó protagonizado por los efectos derivados de la variante Ómicron y su rápida expansión. Pero esto pasó a segundo plano cuando Vladimir Putin amenazó con invadir Ucrania, con el pretexto de salir en defensa de la población rusófona en las regiones separatistas del Donbas. Finalmente, el conflicto estallaba la madrugada del jueves 24 de febrero, considerándose el mayor golpe contra la paz desde la Segunda Guerra Mundial. La respuesta de Europa, EEUU y demás países de la OTAN fue en forma de envío de más tropas a los países con fronteras limítrofes con Ucrania y Rusia, a la vez que la mayoría de países occidentales aplicaban fuertes sanciones económicas, entre las que destacan la expulsión de algunos bancos rusos del sistema de pagos bancarios internacionales SWIFT y la congelación de las reservas del Banco Central Ruso en EUR y USD.

Desde entonces, los mercados financieros han experimentado una alta volatilidad, con fuertes caídas iniciales en la renta variable, seguidas de una violenta recuperación ante los avances en las conversaciones entre Rusia y Ucrania. No obstante, todavía lejos de proclamarse un alto al fuego, la incertidumbre es elevada y la volatilidad tiene visos de continuar. Otro elemento importante que ha contribuido a esta volatilidad es la creciente preocupación por los altos datos de inflación, que ha obligado a los bancos centrales a cambiar el mensaje e iniciar una senda de subidas de tipos bastante más acelerada de la que se podía prever hace algunos meses.

El cierre de trimestre para los mercados de renta variable deja un mejor comportamiento para los mercados americanos (SP500 -4,60% y Nasdaq -8,94%) frente a los europeos (Eurostoxx 50 -9,61%, Dax -10,02%, mientras el Ibex aguantaba mejor con un -3,17%). En el plano de los mercados emergentes, hemos tenido también caídas generalizadas (MSCI Mercados Emergentes -6,46%), con China liderando estas caídas (MSCI China -13,81%).

Los mercados de renta fija se han enfrentado también a una volatilidad importante y han registrado rentabilidades negativas generalizadas, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -6,22%. No sólo los comentarios de algunos miembros de la Fed augurando mayores subidas de tipos de las anticipadas previamente, sino también los datos macro han continuado presionando a los bonos a la baja. La deuda pública ha caído con fuerza a principios del mes de marzo, después de que los bancos centrales parecieran dispuestos a embarcarse en un ciclo de endurecimiento mucho más agresivo a medida que los datos de inflación seguían aumentando constantemente. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-5,41%), y lo mismo ocurría con el índice del tesoro americano (-5,56%). Detallando algo más, la TIR del 10 años americano cierra el trimestre con una subida en de 83pb hasta el 2,34% mientras que el bono alemán sube 73pb hasta el 0,55%.

En cuanto al mercado de crédito, las rentabilidades para este primer trimestre fueron también muy negativas, cerrando el índice global en -7,65%. Por su lado, el índice Investment Grade europeo cerraba el trimestre en -5,87% y las emisiones High Yield cerraban en un -7,69% trimestral. La deuda subordinada tuvo un comportamiento algo mejor, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un -5,91% en el año), como la financiera (-4,89% para el índice de CoCos). Hay que destacar también la inversión de la curva americana durante el mes de marzo, en los tramos 2-10 años o el 5-30 años. Sin duda, la primera subida de tipos por parte de la Fed de 25pb ha puesto presión en la parte corta de la curva, pero el discurso del presidente de la Fed augura un futuro con más subidas de tipo de interés además de una reducción del balance de forma más agresiva a partir de marzo. Estas medidas tomadas por los bancos centrales tienen como objetivo mantener la inflación bajo control, después del fuerte repunte experimentado los últimos meses. Los datos recabados en el mes de marzo fueron según lo esperado, en Estados Unidos veíamos una inflación interanual del 8,5% y un 1,2% mensual, mientras que en la Eurozona fue de un 7,6% interanual y un 2,5% mensual.

Otro de los efectos de la invasión de Ucrania y las consiguientes sanciones a Rusia ha sido elevar el riesgo de nuevas perturbaciones en la oferta de materias primas, lo que ha reforzado los argumentos que apuntan a una inflación más persistente en el tiempo. A esto hay que sumarle las fuertes tensiones de las cadenas de suministros que ya existían por la vuelta a la normalidad tras el Covid. Con todo esto, hemos visto un trimestre con fuertes repuntes para las materias primas, con el índice subiendo un +24,45%, destacando la subida del gas del +58,33%, el Brent +37,07%, mientras el oro

lo hacía más moderadamente con un +5,92%. Otras materias primas utilizadas para fabricar fertilizantes (amoníaco, nitrógeno, nitratos, fosfatos, potasa y sulfatos) han aumentado un 30% desde el comienzo del año como consecuencia de que Rusia es el principal exportador mundial de fertilizantes con nitrógeno y el segundo mayor proveedor de fertilizantes potásicos y fosforados.

En definitiva, un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 33,65% y 50,36%, respectivamente y a cierre del mismo de 31,30% en renta fija y 53,31% 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 -3,65% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,24% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante este primer trimestre de 2022, la renta variable ha corregido a tasas de dígito sencillo, con mejor comportamiento del estilo Value/ciclo versus el Growth a consecuencia de la subida de las yields del bono americano a 10 años debido a las expectativas de subida de tipos en US, afectando de forma muy negativa a los sectores de crecimiento de larga duración. A finales de Febrero, el mercado entró en fuerte corrección con el riesgo geopolítico derivado de la invasión de Ucrania con impacto fuerte en suministro de muchas materias primas como el gas, petróleo, algunos metales y cereales e impacto en las cadenas de transporte y logística. Las sanciones a Rusia posteriores a la invasión hacen que los commodities sigan fuertes ante la reducción de la oferta. 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 impactadas por los confinamientos en trimestres pasados donde el consumo vuelve gradualmente a la normalidad.

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 el conflicto Rusia/Ucrania no ha hecho sino agravar.

Por otro lado la cartera tiene una parte importante invertida en el sector tecnológico (Nvidia, Microsoft, Apple, Applied Materials) que es un sector que ha caído más que la media del mercado tras el fuerte comportamiento positivo de 2021, y que ha corregido por su correlación negativa con el bono 10y US.

La cartera ha estado 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 negativo, antesala de periodos de subida de tipos de interés, especialmente la que tiene larga duración y la deuda de Gobiernos. Muchos bonos en directo también han sufrido correcciones. Seguimos encontrando nichos de valor en los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -3,65%, el patrimonio se ha reducido hasta los 375.447.472,25 euros y los accionistas se han incrementado hasta 268 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 0,06% y 0,02%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros.

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: SHELL PLC-NEW, VANGUARD US 500 ST IN-IN HG, ISHR JAPAN INDEX-INST ACC E, ISHARES CORE EM IMI ACC, ISHARES MSCI EU UCIT ETF, ISHARES SP 500 EUR HED. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: NORDEA BANK ABP EUR, NUTRIEN LTD, CNH INDUSTRIAL NV, JD SPORTS FASHION PLC, RYANAIR HOLDINGS PLC, ROYAL DUTCH SHELL PLC-A, RELX PLC, GLENCORE PLC, GREGGS PLC, DAIMLER TRUCK HOLDING, L'OREAL, LVMH, SCHNEIDER ELECTRIC SE, PUBLICIS GROUPE, ORPEA, AUTOGRILL SPA, DIAGEO PLC, AZIMUT HOLDING SPA, PRADA S.P.A., DEUTSCHE POST AG-REG, PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF, MERCEDES-BENZ GROUP AG, NOKIA OYJ, EQUINOR ASA, AKER BP ASA, REXEL S.A., SIGNIFY NV, PEPSICO INC, NOVO NORDISK A/S-B, BATH & BODY WORKS INC, CF INDUSTRIES HOLDING INC, CME GROUP INC, ARCELORMITTAL, DANAHER CORP, EBAY INC, KEYENCE CORP, DENSO CORP, NINTENDO CO LTD, KLA CORP, LAM RESEARCH CORP, ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A, MOODY'S CORP, NETFLIX INC, NIKE INC CL B, NUCOR CORP, PAYPAL HOLDINGS INC, PIONEER NATURAL RESOURCES CO, RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A, THERMO FISHER SCIENTIFIC INC, ULTA BEAUTY INC, UNITED HEALTH GROUP INC, WEBSTER FINANCIAL CORP, ETFS GOLD.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2022, 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.

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: 17,48%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 28,11% 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 2022, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Nvidia). A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Durante el mes de Abril y tras la corrección del valor, este peso ha bajado del 10%. Si se vuelve a superar es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible dentro de los límites legales.

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 3,92% del patrimonio. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2022 suponía un 40,43%, siendo las gestoras principales BLACKROCK ASSET MAN IRELAND y BLACKROCK ASSET MAN IRELAND.

## 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 2022, ha sido 13,84%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,41%.

## 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.

Ha sido un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico provocado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía. Ante esta situación, y tras las caídas experimentadas por los mercados en el primer trimestre, tenemos una visión positiva sobre la renta variable, mientras nos mantenemos cautos en renta fija, debido a las futuras subidas de tipos de interés. El mercado de crédito debería estabilizarse en el entorno descrito.

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	0	0,00	496	0,13
ES00000128S2 - BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	0	0,00	499	0,13
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>996</b>	<b>0,26</b>
ES0L02201140 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,896 2022-01-14	EUR	0	0,00	1.502	0,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.502</b>	<b>0,38</b>
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	0	0,00	430	0,11
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	384	0,10	387	0,10
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	187	0,05	0	0,00
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	385	0,10	199	0,05
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	205	0,05	216	0,06
ES0265936023 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 0,500 2026-09-08	EUR	186	0,05	0	0,00
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	0	0,00	212	0,05
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.056	0,28	1.114	0,29
ES0840609020 - BONOS CAIXABANK SA 5,875 2166-04-09	EUR	634	0,17	0	0,00
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	0	0,00	631	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.037</b>	<b>0,81</b>	<b>3.189</b>	<b>0,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.037</b>	<b>0,81</b>	<b>5.686</b>	<b>1,46</b>
ES0505122103 - PAGARES METROVACESA 0,605 2022-03-15	EUR	0	0,00	200	0,05
ES0505122111 - PAGARES METROVACESA 0,960 2022-01-17	EUR	0	0,00	199	0,05
ES0584696407 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-04-29	EUR	997	0,27	997	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>997</b>	<b>0,27</b>	<b>1.395</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.034</b>	<b>1,07</b>	<b>7.081</b>	<b>1,82</b>
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	978	0,26	951	0,24
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.192	0,32	1.044	0,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	603	0,16	529	0,14
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	713	0,19	754	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.486</b>	<b>0,93</b>	<b>3.278</b>	<b>0,84</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.486</b>	<b>0,93</b>	<b>3.278</b>	<b>0,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.520</b>	<b>2,00</b>	<b>10.359</b>	<b>2,66</b>
USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	USD	0	0,00	294	0,08
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	0	0,00	224	0,06
DE0001030559 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,500 2030-04-15	EUR	0	0,00	276	0,07
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	2.016	0,54	493	0,13
IT0005415416 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,650 2026-05-15	EUR	0	0,00	226	0,06
IT0005436693 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,600 2031-08-01	EUR	805	0,21	866	0,22
FR0011427848 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,250 2024-07-25	EUR	0	0,00	483	0,12
FR0014001IO6 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	EUR	898	0,24	962	0,25
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	0	0,00	894	0,23
XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	USD	0	0,00	276	0,07
XS1385239006 - BONOS REPUBLICA DE COLOMBIA 3,875 2026-03-22	EUR	417	0,11	219	0,06
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	0	0,00	350	0,09
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	759	0,20	769	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1766612672 - BONOS REPUBLIC OF POLAND 1,125 2026-08-07	EUR	400	0,11	0	0,00
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.622	0,43	1.705	0,44
XS2161992198 - BONOS REPUBLICA DE HUNGRIA 1,125 2026-04-28	EUR	197	0,05	0	0,00
XS2178857285 - BONOS ROMANIA GOVERNMENT BO 2,750 2026-02-26	EUR	203	0,05	0	0,00
XS2226973522 - BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	USD	0	0,00	253	0,06
XS2289587789 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,450 2033-07-25	EUR	253	0,07	0	0,00
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	0	0,00	1.366	0,35
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	0	0,00	1.363	0,35
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	0	0,00	790	0,20
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	0	0,00	448	0,11
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	0	0,00	1.108	0,28
US912810SU34 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	USD	258	0,07	284	0,07
US912810SW99 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	USD	252	0,07	271	0,07
US91282CAE12 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	USD	0	0,00	818	0,21
US91282CAQ42 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2025-10-15	USD	1.036	0,28	512	0,13
US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	415	0,11	210	0,05
US91282CCJ80 - BONOS US TREASURY N/B 0,875 2026-06-30	USD	3.036	0,81	1.125	0,29
US912828YE44 - BONOS US TREASURY N/B 1,250 2024-08-31	USD	790	0,21	0	0,00
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	0	0,00	4.111	1,05
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>13.358</b>	<b>3,56</b>	<b>20.698</b>	<b>5,31</b>
DE0001030336 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,194 2022-01-19	EUR	0	0,00	1.001	0,26
DE0001030344 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,968 2022-02-23	EUR	0	0,00	1.001	0,26
DE0001030369 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,871 2022-04-21	EUR	2.502	0,67	0	0,00
DE0001030377 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,714 2022-05-18	EUR	2.502	0,67	0	0,00
NL0015000KU6 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 1,066 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.002	0,26
FR0126893603 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 1,115 2022-01-19	EUR	0	0,00	1.502	0,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.004</b>	<b>1,33</b>	<b>4.507</b>	<b>1,16</b>
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2165-07-18	EUR	0	0,00	1.028	0,26
PTBCPEOM0069 - BONOS BANCO COMERCIO PORTU 1,750 2027-04-07	EUR	354	0,09	0	0,00
PTFIDBOM0009 - BONOS FIDELIDADE CIA SEGUR 4,250 2031-09-04	EUR	306	0,08	0	0,00
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCJ 5,250 2023-01-29	USD	906	0,24	912	0,23
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2023-01-20	USD	328	0,09	321	0,08
USN15516AD40 - BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-01-31	USD	0	0,00	282	0,07
USN42978BC74 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	USD	926	0,25	935	0,24
USN9838NAA11 - BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	USD	0	0,00	138	0,04
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2022-11-14	USD	284	0,08	278	0,07
USP2253TJR16 - BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2026-07-11	USD	0	0,00	263	0,07
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	0	0,00	362	0,09
USP98118AA38 - BONOS INEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	0	0,00	281	0,07
USU1569XAB11 - BONOS CITADEL LP 4,875 2027-01-15	USD	361	0,10	0	0,00
USU19328AB62 - BONOS COINBASE 3,625 2026-10-01	USD	231	0,06	0	0,00
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	0	0,00	452	0,12
USX10001AA78 - BONOS ALLIANZ SE 3,500 2025-11-17	USD	0	0,00	354	0,09
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.016	0,27	1.039	0,27
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	EUR	385	0,10	405	0,10
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	0	0,00	515	0,13
DE000CZ45V25 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2025-09-05	EUR	411	0,11	0	0,00
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	EUR	220	0,06	120	0,03
AT0000A2L583 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 4,250 2027-10-15	EUR	191	0,05	0	0,00
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10-15	EUR	457	0,12	504	0,13
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	819	0,22	840	0,22
FR0013310505 - BONOS ENGIE SA 1,375 2170-04-16	EUR	499	0,13	0	0,00
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	529	0,14	576	0,15
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCJ 4,000 2024-07-04	EUR	1.008	0,27	1.064	0,27
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.010	0,27	1.045	0,27
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	EUR	194	0,05	207	0,05
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	404	0,11	0	0,00
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	EUR	199	0,05	217	0,06
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	0	0,00	464	0,12
US01609WAX02 - BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	USD	314	0,08	170	0,04
XS0207764712 - BONOS BANQUE FED CRED MUTU 0,200 2166-12-15	EUR	302	0,08	0	0,00
CH0244100266 - BONOS UBS GROUP AG 5,125 2024-05-25	USD	742	0,20	0	0,00
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,444 2022-01-28	CHF	0	0,00	75	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	0	0,00	591	0,15
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	0	0,00	313	0,08
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	0	0,00	457	0,12
CH0537261858 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-04-02	EUR	310	0,08	0	0,00
CH0591979627 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 0,625 2033-01-18	EUR	569	0,15	0	0,00
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	0	0,00	586	0,15
US06738EBN40 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	USD	370	0,10	382	0,10
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,125 2025-12-15	USD	0	0,00	940	0,24
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	0	0,00	538	0,14
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2022-01-22	EUR	0	0,00	443	0,11
XS0968913342 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 5,125 2171-09-04	USD	524	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	0	0,00	332	0,09
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	0	0,00	279	0,07
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	207	0,06	766	0,20
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.014	0,27	1.033	0,26
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.012	0,27	1.552	0,40
XS1150695192 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,850 2078-03-10	EUR	518	0,14	0	0,00
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	0	0,00	312	0,08
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	208	0,06	0	0,00
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	0	0,00	546	0,14
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	306	0,08	308	0,08
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	0	0,00	317	0,08
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  3,625 2026-05-25	EUR	0	0,00	318	0,08
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2049-09-07	USD	1.261	0,34	1.392	0,36
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-06	USD	0	0,00	443	0,11
XS1501167164 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,708 2170-05-05	EUR	507	0,14	0	0,00
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.147	0,31	1.173	0,30
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMAI 1,500 2024-11-07	EUR	813	0,22	842	0,22
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	409	0,11	422	0,11
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.366	0,36	1.351	0,35
XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,950 2027-03-23	USD	0	0,00	287	0,07
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	0	0,00	501	0,13
XS1612542826 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 0,875 2025-05-17	EUR	394	0,10	0	0,00
XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2022-05-24	USD	0	0,00	173	0,04
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	0	0,00	1.019	0,26
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	399	0,11	705	0,18
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	302	0,08	329	0,08
XS1692931121 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,250 2023-09-29	EUR	202	0,05	0	0,00
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	195	0,05	100	0,03
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2168-05-22	EUR	1.211	0,32	715	0,18
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	498	0,13	308	0,08
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	0	0,00	810	0,21
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	0	0,00	409	0,10
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2166-09-19	EUR	797	0,21	0	0,00
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	102	0,03	532	0,14
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	405	0,11	411	0,11
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2022-04-30	EUR	0	0,00	604	0,15
XS1824425265 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 1,872 2023-08-24	EUR	394	0,11	0	0,00
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	0	0,00	314	0,08
XS1877860533 - BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 4,625 2025-12-29	EUR	205	0,05	0	0,00
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.419	0,38	1.427	0,37
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	150	0,04	420	0,11
XS1935256369 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  4,000 2024-04-11	EUR	411	0,11	0	0,00
XS1941841311 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 3,875 2029-01-29	EUR	529	0,14	0	0,00
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	USD	0	0,00	263	0,07
XS1974787480 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,750 2024-04-04	EUR	100	0,03	0	0,00
XS1989380172 - BONOS NETFLIX INC 3,875 2029-11-15	EUR	327	0,09	0	0,00
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	291	0,08	0	0,00
XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2026-07-02	EUR	483	0,13	510	0,13
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	0	0,00	261	0,07
XS2035263485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	0	0,00	591	0,15
XS2049810356 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,375 2025-12-15	GBP	0	0,00	388	0,10
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	589	0,16	603	0,15
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	470	0,13	506	0,13
XS2077670003 - BONOS BAYER AG 2,375 2025-02-12	EUR	193	0,05	0	0,00
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	593	0,16	609	0,16
XS2080995405 - BONOS LLOYDS TSB BANK 5,125 2024-12-27	GBP	0	0,00	371	0,10
XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	496	0,13	536	0,14
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	573	0,15	608	0,16
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	EUR	431	0,11	226	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	848	0,23	439	0,11
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	210	0,06	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2026-03-22	EUR	402	0,11	0	0,00
XS2193960668 - BONOS BANCO SABADELL SA 1,750 2022-06-29	EUR	402	0,11	0	0,00
XS2197348597 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-09	EUR	504	0,13	543	0,14
XS2225157424 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2026-05-27	EUR	195	0,05	0	0,00
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	951	0,25	1.010	0,26
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	820	0,22	841	0,22
XS2240507801 - BONOS INFORMA PLC 2,125 2025-07-06	EUR	203	0,05	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	195	0,05	205	0,05
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	393	0,10	515	0,13
XS2258971071 - BONOS CAIXABANK SA 0,375 2026-11-18	EUR	383	0,10	0	0,00
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	453	0,12	489	0,13
XS2290960520 - BONOS TOTALENERGIES SE 1,625 2172-01-25	EUR	276	0,07	0	0,00
XS2293577354 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,133 2026-01-29	EUR	500	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2322423455 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2024-12-25	EUR	191	0,05	0	0,00
XS2323219612 - BONOS INEINOR HOME 4,500 2023-04-15	EUR	389	0,10	203	0,05
XS2343873597 - BONOS AEDAS HOMES SAU 4,000 2022-11-15	EUR	392	0,10	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,472 2024-08-24	EUR	1.007	0,27	508	0,13
XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	EUR	0	0,00	588	0,15
XS2363989273 - BONOS LAR ESPAÑA REAL STAT 1,750 2026-04-22	EUR	389	0,10	204	0,05
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	542	0,14	193	0,05
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.059	0,28	1.083	0,28
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.060	0,28	1.079	0,28
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	0	0,00	829	0,21
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	0	0,00	199	0,05
US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	0	0,00	992	0,25
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	0	0,00	545	0,14
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	0	0,00	923	0,24
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	0	0,00	200	0,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>46.860</b>	<b>12,48</b>	<b>54.606</b>	<b>14,00</b>
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	0	0,00	459	0,12
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	0	0,00	177	0,05
USU1569XAA38 - BONOS CITADEL LP 5,375 2022-12-17	USD	369	0,10	0	0,00
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	0	0,00	447	0,11
DE000A2YNGV1 - BONOS THYSSENKRUPP AG 1,875 2023-03-06	EUR	399	0,11	0	0,00
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	0	0,00	360	0,09
XS0736418962 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 5,700 2022-01-25	USD	0	0,00	540	0,14
XS1169832810 - BONOS TELECOM ITALIA SPA  3,250 2023-01-16	EUR	204	0,05	0	0,00
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	0	0,00	685	0,18
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	698	0,19	698	0,18
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	805	0,21	0	0,00
XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	0	0,00	253	0,06
XS2013574202 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	401	0,11	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.875</b>	<b>0,77</b>	<b>3.619</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>68.098</b>	<b>18,14</b>	<b>83.430</b>	<b>21,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>68.098</b>	<b>18,14</b>	<b>83.430</b>	<b>21,38</b>
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.660	0,44	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP EUR	EUR	0	0,00	1.294	0,33
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	880	0,23	1.007	0,26
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	1.917	0,49
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	0	0,00	512	0,13
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	795	0,21	1.189	0,30
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	0	0,00	996	0,26
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	1.235	0,32
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	1.185	0,32	944	0,24
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	1.284	0,33
GB00B15KXX56 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	0	0,00	13.298	3,41
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXFF US	GBP	0	0,00	1.344	0,34
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	1.741	0,45
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	0	0,00	1.589	0,41
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	323	0,08
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	956	0,25	1.594	0,41
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	701	0,19	801	0,21
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	842	0,22	813	0,21
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.571	0,42	1.523	0,39
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	1.876	0,48
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	2.544	0,65
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	499	0,13	3.397	0,87
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	0	0,00	586	0,15
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	456	0,12
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	770	0,21	1.508	0,39
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	0	0,00	883	0,23
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	740	0,20	860	0,22
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRIFF SPA	EUR	0	0,00	937	0,24
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	2.786	0,71
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	0	0,00	494	0,13
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	0	0,00	849	0,22
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	1.187	0,30
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.344	0,36	1.294	0,33
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	268	0,07	802	0,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	887	0,24	942	0,24
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	0	0,00	1.836	0,47
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	1.352	0,35
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.005	0,27	1.221	0,31
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.176	0,31	1.127	0,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	1.282	0,33
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL ASA	NOK	0	0,00	589	0,15
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	523	0,14	767	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING N.V.	EUR	732	0,19	848	0,22
NO0010345853 - ACCIONESJAKER BP ASA	NOK	0	0,00	1.572	0,40
FR0010451203 - ACCIONESIREXEL S.A.	EUR	0	0,00	428	0,11
NL0011821202 - ACCIONESJING GROEP N.V.	EUR	742	0,20	2.387	0,61
NL0011821392 - ACCIONESJSIGNIFY NV	EUR	0	0,00	816	0,21
US7134481081 - ACCIONESJPEPSICO INC	USD	0	0,00	763	0,20
DK0060534915 - ACCIONESJNOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	2.866	0,73
CH0126881561 - ACCIONESJSWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	805	0,21	1.422	0,36
US02079K1079 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	4.543	1,21	7.884	2,02
US0231351067 - ACCIONESJAMAZON.COM INC	USD	2.192	0,58	3.353	0,86
US0378331005 - ACCIONESJAPPLE INC	USD	1.815	0,48	6.555	1,68
US0382221051 - ACCIONESJAPPLIED MATERIALS INC	USD	3.051	0,81	5.147	1,32
US0605051046 - ACCIONESJBANK OF AMERICA CORP	USD	726	0,19	1.682	0,43
US0708301041 - ACCIONESJBATH & BODY WORKS INC	USD	0	0,00	1.442	0,37
US1252691001 - ACCIONESJCF INDUSTRIES HOLDING	USD	0	0,00	622	0,16
US12572Q1058 - ACCIONESJCMC GROUP INC	USD	0	0,00	1.606	0,41
US14448C1045 - ACCIONESJCARRIER GLOBAL CORP	USD	234	0,06	269	0,07
LU1598757687 - ACCIONESJARCELOMITTAL	EUR	0	0,00	2.252	0,58
US1729674242 - ACCIONESJCITIGROUP INC	USD	1.120	0,30	1.232	0,32
US20030N1019 - ACCIONESJCOMCAST CORP	USD	1.413	0,38	1.477	0,38
US2310211063 - ACCIONESJCOMMINS INC	USD	834	0,22	863	0,22
US2358511028 - ACCIONESJDANAHER CORP	USD	0	0,00	4.743	1,22
US2546871060 - ACCIONESJWALT DISNEY CO/THE	USD	2.058	0,55	2.260	0,58
US2786421030 - ACCIONESJEBAY INC	USD	0	0,00	1.111	0,28
US30303M1027 - ACCIONESJMETA PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1.507	0,40	1.626	0,42
JP3236200006 - ACCIONESJKEYENCE CORP	JPY	0	0,00	1.388	0,36
JP3435000009 - ACCIONESJSONY CORP	JPY	2.915	0,78	3.458	0,89
JP3436100006 - ACCIONESJSOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.228	0,33	1.252	0,32
JP3551500006 - ACCIONESJDENSO CORP	JPY	0	0,00	512	0,13
JP3633400001 - ACCIONESJTOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.969	0,52	1.946	0,50
JP3756600007 - ACCIONESJNINTENDO CO LTD	JPY	0	0,00	865	0,22
US3984384087 - ACCIONESJGRIFOLS SA	USD	1.284	0,34	1.200	0,31
US4592001014 - ACCIONESJINTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	1.055	0,28	1.055	0,27
US4781601046 - ACCIONESJJOHNSON & JOHNSON	USD	1.285	0,34	1.206	0,31
US4824801009 - ACCIONESJKLA CORP	USD	0	0,00	1.512	0,39
US5128071082 - ACCIONESJLAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	1.327	0,34
US5184391044 - ACCIONESJESTEE LAUDER COMPANIES	USD	0	0,00	1.399	0,36
US5949181045 - ACCIONESJMICROSOFT CORP	USD	5.238	1,40	12.061	3,09
US6153691059 - ACCIONESJMOODY'S CORP	USD	0	0,00	1.373	0,35
US64110L1061 - ACCIONESJNETFLIX INC	USD	0	0,00	530	0,14
US6541061031 - ACCIONESJNIKE INC	USD	0	0,00	2.344	0,60
US6703461052 - ACCIONESJNUCOR CORPORATION	USD	0	0,00	903	0,23
US67066G1040 - ACCIONESJNVIDIA CORP	USD	38.223	10,18	56.356	14,44
US68902V1070 - ACCIONESJOTIS WORLDWIDE CORP	USD	196	0,05	216	0,06
US70450Y1038 - ACCIONESJPAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2.155	0,55
US7237871071 - ACCIONESJPIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	0	0,00	1.599	0,41
US7594701077 - ACCIONESJREALIANCE INDS-SPONS	USD	0	0,00	1.630	0,42
US7960508882 - ACCIONESJSAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	423	0,11	478	0,12
AN8068571086 - ACCIONESJSCHLUMBERGER LTD	USD	872	0,23	615	0,16
US8545021011 - ACCIONESJSTANLEY BLACK & DECKER INC	USD	505	0,13	663	0,17
US8725401090 - ACCIONESJTJX COMPANIES INC	USD	909	0,24	1.108	0,28
US8835561023 - ACCIONESJTHERMO FISHER	USD	0	0,00	4.868	1,25
US90384S3031 - ACCIONESJULTA BEAUTY INC	USD	0	0,00	1.124	0,29
US91324P1021 - ACCIONESJUNITEDHEALTH GROUP INC	USD	0	0,00	1.148	0,29
US92826C8394 - ACCIONESJVISA INC	USD	421	0,11	400	0,10
US9311421039 - ACCIONESJWAL-MART STORES INC	USD	861	0,23	814	0,21
US9478901096 - ACCIONESJWEBSTER FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	736	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>94.960</b>	<b>25,29</b>	<b>226.449</b>	<b>58,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>94.960</b>	<b>25,29</b>	<b>226.449</b>	<b>58,04</b>
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	5.661	1,51	0	0,00
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	28.183	7,51	0	0,00
IE00BCRY6003 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	0	0,00	1.769	0,45
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONESJSTATE STREET GLOBAL ADVISORS	USD	993	0,26	0	0,00
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONESJVANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	26.318	7,01	0	0,00
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	34.778	9,26	0	0,00
IE00B6RVWW34 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK ASSET MAN IRELAND	EUR	9.958	2,65	0	0,00
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONESJPIMCO GLOBAL ADVISORS IREL LTD	EUR	783	0,21	0	0,00
LU0141799097 - PARTICIPACIONESJINORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	0	0,00	905	0,23
LU1374238985 - PARTICIPACIONESJGAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.979	1,06	4.350	1,11
LU1394336967 - PARTICIPACIONESJGAM LUXEMBURGO SA	EUR	2.820	0,75	3.114	0,80
LU1481584016 - PARTICIPACIONESJFLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	38.322	10,21	19.613	5,03
LU2009877999 - PARTICIPACIONESJIMO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	2.549	0,65
LU2139627017 - PARTICIPACIONESJGAM LUXEMBURGO SA	USD	0	0,00	859	0,22
<b>TOTAL IIC</b>		<b>151.795</b>	<b>40,43</b>	<b>33.159</b>	<b>8,50</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		314.853	83,86	343.037	87,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		322.372	85,86	353.396	90,58

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)