

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** GRANT THORNTON, S.L.P
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/08/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con UBS GESTION SGIC SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 17/05/2017, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con JULIUS BAER GESTION SGIC SA, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 22/10/2019, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98

del mismo cuerpo legal.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,50	0,56	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,34	-0,11	-0,21

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	18.787.530,00	18.787.549,00
Nº de accionistas	143,00	148,00
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	325.885	17,3458	14,5801	17,9801
2019	325.549	17,3279	15,0496	17,3734
2018	195.786	15,1972	14,8412	17,0162
2017	208.851	16,2188	14,7292	16,3835

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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

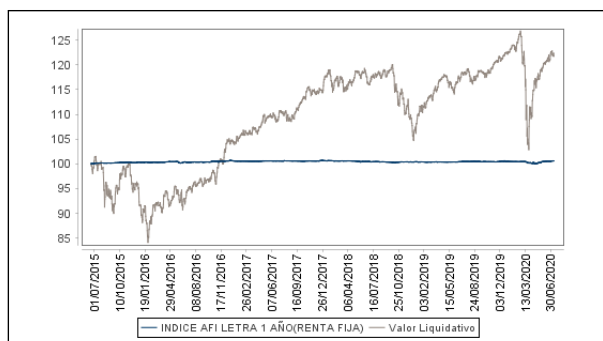
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,10	9,87	-8,89	3,28	0,73	14,02	-6,30	9,99	6,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,07	0,07	0,21	0,07	0,43	0,25	0,25	0,57

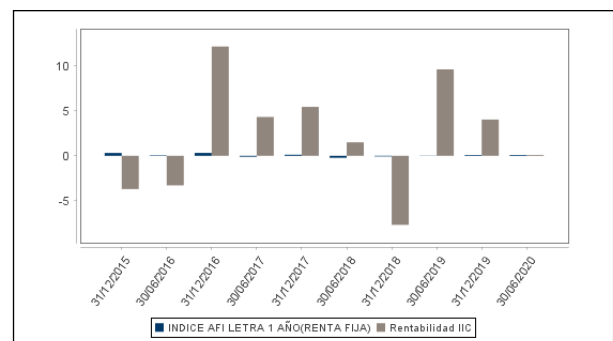
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	301.136	92,41	283.381	87,05
* Cartera interior	16.921	5,19	46.048	14,14
* Cartera exterior	283.010	86,84	236.144	72,54
* Intereses de la cartera de inversión	1.205	0,37	1.189	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.795	3,93	36.321	11,16
(+/-) RESTO	11.954	3,67	5.847	1,80
TOTAL PATRIMONIO	325.885	100,00 %	325.549	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	325.549	214.494	325.549	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	41,33	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,11	6,22	0,11	-742,14
(+) Rendimientos de gestión	0,29	6,64	0,29	-544,24
+ Intereses	0,46	0,84	0,46	-24,84
+ Dividendos	0,40	0,34	0,40	59,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	1,17	-0,82	-195,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,57	6,20	1,57	-65,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-117,98
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,01	-1,42	-1,01	-3,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	0,73	-0,11	-119,57
± Otros resultados	-0,20	-1,22	-0,20	-77,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,42	-0,18	-197,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,24	-0,10	-39,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,02	-25,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-41,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	-71,80
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,05	-19,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	325.885	325.549	325.885	

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

3. Inversiones financieras

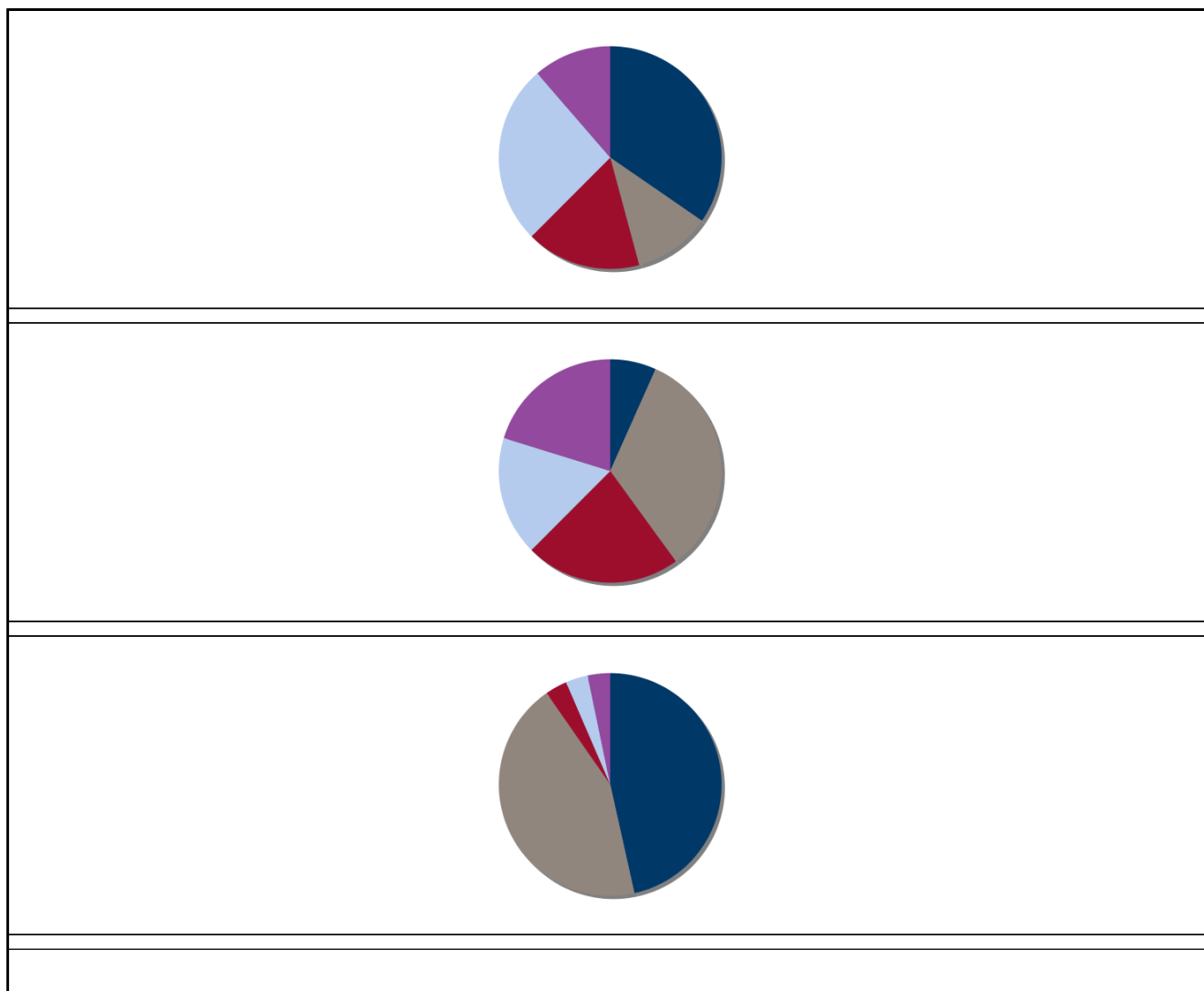
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

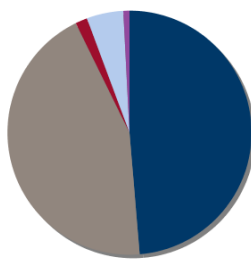
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.945	2,13	6.885	2,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	6.798	2,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	17.656	5,42
TOTAL RENTA FIJA	6.945	2,13	31.339	9,63
TOTAL RV COTIZADA	5.265	1,62	5.459	1,68
TOTAL RENTA VARIABLE	5.265	1,62	5.459	1,68
TOTAL DEPÓSITOS	5.001	1,53	9.001	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.211	5,28	45.800	14,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130.730	40,12	111.565	34,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.000	0,31
TOTAL RENTA FIJA	130.730	40,12	112.565	34,58
TOTAL RV COTIZADA	148.212	45,48	117.694	36,15
TOTAL RENTA VARIABLE	148.212	45,48	117.694	36,15
TOTAL IIC	2.492	0,76	4.986	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	281.434	86,36	235.245	72,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	298.645	91,64	281.045	86,33

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	5.600	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	10.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	2.600	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	19.600	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.800	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	14.742	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	13.367	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	8.984	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	15.188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	9.972	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	10.443	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	10.162	Inversión
Total subyacente renta variable		134259	
TOTAL DERECHOS		134259	
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	16.100	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	4.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	20.000	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	14.400	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.200	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	12.786	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	11.978	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	21.387	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	15.149	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	12.322	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	13.256	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	8.663	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	4.928	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	11.505	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	11.661	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	9.622	Inversión
Total subyacente renta variable		200757	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	1.121	Inversión
DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY/EUR Fisica	4	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	4.761	Inversión
DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	4	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	33.906	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	4.544	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	56.040	Inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Compra Futuro SUBYACENTE EURO YEN 125000	6.285	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		106666	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BUNDES OBLIGATION 0.00% 11/04/2025	Venta Futuro BUNDES OBLIGATION 0.00% 11/04/2025 100	2.686	Inversión
BUNDES REPUBLICA DETACH 0% 15/08/2029	Venta Futuro BUNDES REPUBLICA DETACH 0% 15/08/2029 1000	3.498	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	1.320	Inversión
INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	518	Inversión
US TREASURY N/B 2.375% 15/05/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.375% 15/05/2027 10	17.188	Inversión
Total otros subyacentes		25210	
TOTAL OBLIGACIONES		332634	

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	

	SI	NO
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 157.193.589,20 euros que supone el 48,24 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 168.681.938,04 euros que supone el 51,76 sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 375.175,18 euros suponiendo un 0,12% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 30,05 euros.</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 6.946.275,54 euros, suponiendo un 2,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,20 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 17.065,00 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.</p> <p>Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer semestre de 2020 ha estado totalmente marcado por los efectos del COVID-19 en la economía y en los mercados. Aunque parece que lo peor ha pasado, todavía es muy pronto para cantar victoria ya que los daños provocados por la pandemia en la economía global todavía se dejarán notar algún tiempo más.</p> <p>Respecto a los mercados financieros, éste ha sido claramente un semestre de ida y vuelta. Mientras en el primer trimestre, en concreto a partir de finales de febrero, los mercados se desplomaron según el virus se propagaba y los confinamientos en los distintos países provocaban un parón en seco de la economía (como ya explicamos en detalle en el informe del primer trimestre), los últimos 3 meses han sido muy favorables para la renta variable y el crédito, gracias a las numerosas medidas de estímulo adoptadas por los bancos centrales y gobiernos, así como al inicio de la reapertura económica en muchos países.</p> <p>A medida que las economías han iniciado su reapertura, los datos económicos han mostrado indicios de un acusado repunte. Por ejemplo, las ventas minoristas en EE. UU. aumentaron en mayo un 17 % en términos intermensuales. Aunque las ventas se siguen contrayendo un 6 % en términos interanuales, la velocidad y la magnitud del repunte son claramente positivas.</p> <p>Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han dejado claro que están dispuestos</p>

a sacar toda la artillería para mantener los costes de endeudamiento públicos y corporativos en niveles bajos. El peor escenario de la crisis de la COVID, por el cual esta se transformaba en una crisis de liquidez, se ha conseguido evitar, y los bancos centrales aparentemente no están dispuestos a dejar de ofrecer respaldo a la liquidez cuando sea necesario. Este apoyo de los bancos centrales ha servido para poner suelo a los mercados de crédito que han experimentado un repunte importante en el 2º trimestre, especialmente los de deuda subordinada y high yield, que fueron los que más sufrieron en la caída. Pero los programas de compras de los bancos centrales también han permitido que los tipos de la deuda pública se mantengan bajos: así, la TIR del Bund alemán a 10 años, que en el primer trimestre bajó de -0,18% a -0,47%, se ha mantenido en -0,44% a cierre de semestre. El bono español además se ha beneficiado de la reducción de las primas de riesgo, con la TIR del 10 años bajando en el trimestre de 0,67% a 0,47%, niveles cercanos al cierre de año. Respecto a las medidas fiscales, hemos visto como los distintos países afectados aprobaban paquetes de estímulo fiscal de una magnitud considerable, que en la mayoría de los casos han sido ampliados a medida que empeoraba la situación. En este sentido cabe destacar el gran avance producido en Europa, con la propuesta por parte de la Comisión Europea de un plan de reconstrucción de 750.000 millones de euros, dos tercios de los cuales serían en forma de subvención directa y el resto en forma de préstamos, dirigido especialmente a los países más afectados por la pandemia como Italia y España, que será financiado al menos parcialmente con la emisión de deuda conjunta. Dicho plan, basado en una propuesta conjunta de Merkel y Macron, debe ser aprobado por unanimidad por los 27 países de la Unión Europea. A pesar de la oposición de algunos países pequeños del norte de Europa, creemos que el plan será aprobado con pocas modificaciones durante las próximas semanas, lo que supondrá un paso muy importante en el proceso de construcción de Europa.

No obstante, algunos riesgos persisten. El virus no se ha contenido por completo ni se ha aprobado todavía ninguna vacuna. En Europa y algunas zonas de Asia, incluida China, la aparición de nuevos casos ha descendido a niveles muy bajos y las economías están retomando su actividad. En el Reino Unido, los nuevos contagios también han ido en descenso, aunque no a niveles tan bajos como los de Europa continental. Sin embargo, en Estados Unidos, el número de contagios ha vuelto a aumentar, y en varios mercados emergentes, entre ellos India y gran parte de América Latina, no se ha podido controlar el virus. Asimismo, persisten riesgos políticos, con la inminente llegada de las elecciones estadounidenses, el aumento de las tensiones entre China y el resto del mundo y el Brexit, cuyo desenlace sigue sin esclarecerse.

A pesar de estos riesgos, la renta variable ha rebotado con fuerza en el 2º trimestre: el S&P500 ha subido casi un 20%, reduciendo la caída anual al -4%, el Eurostoxx50 un +16% y un -14% en el trimestre y en lo que va de año respectivamente y la renta variable de mercados emergentes +16% y -6%.

Atendiendo a estos datos, parece que el S&P 500 descuenta una recuperación económica en forma de "V", pero las rentabilidades sectoriales muestran una historia muy diferente. Por ejemplo, mientras los "online retailers" y otras compañías tecnológicas han registrado subidas consistentes en lo que va de año, las compañías de grandes almacenes han sufrido caídas importantes, junto con otros sectores que se han visto más perjudicados por el virus, como los hoteles, las aerolíneas, las petroleras y los bancos. Desde un punto de vista de estilos, las acciones "value" han bajado un 17 % este año, mientras que las "growth" han aumentado un 6 %. Sin embargo, esta dispersión sectorial, así como el predominio del "growth" sobre el "value", ha empezado a dar signos de revertirse durante algunas semanas de este segundo trimestre.

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 50,10% y 32,02%, respectivamente y a cierre del mismo de 47,80% en renta fija y 28,14% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 0,10% y se ha situado en línea con la rentabilidad del 0,10% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La principal razón del deterioro de rentabilidad tiene que ver con la caída de los mercados de Renta Variable, muy

afectados por la expansión del COVID-19 fuera de China especialmente durante el segundo trimestre. Tras la caída inicial al desatarse la pandemia, cuando el mercado americano como el europeo llegaron a tocar rentabilidades -35-38% anuales, la recuperación posterior del segundo trimestre no ha sido tan fuerte como para compensar la caída del primer trimestre. El mercado de renta variable ha reflejado inicialmente las inyecciones de liquidez realizadas por los bancos centrales y el sostenimiento del empleo con los programas de ayuda, pero todavía no ha reflejado una recuperación económica clara ya que los riesgos del COVID-19 persistirán hasta que haya una vacuna.

Dentro de los sectores donde realizamos la selección de valores, destacamos por el lado negativo los bancos, las acciones de consumo cíclico (sobre todo las relacionadas con Automoción), las petroleras integradas y algunas empresas industriales. Por el lado positivo, las que mejor han aguantado las caídas han sido las empresas de los sectores de Consumo no cíclico, las del sector Salud y las empresas de Tecnología. Y por mercados, el mercado americano ha recuperado hasta reflejar una rentabilidad negativa de dígito sencillo (donde especialmente destaca el resultado positivo de la Tecnología que pesa un tercio del índice) y el mercado europeo ha recuperado pero sigue teniendo una rentabilidad negativa de doble dígito.

La Renta Fija por su lado que amplió fuertemente spreads (especialmente los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada donde realizamos parte de nuestras inversiones en directo) mejoró su rentabilidad hacia el cierre del semestre, y aunque en negativo, ha conseguido cerrar esos spreads. El apoyo de compras de los Bancos Centrales ha sido decisivo para inyectar de liquidez a la Renta Fija.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 0,10%, el patrimonio ha aumentado hasta los 325.884.811,13 euros y los accionistas se han reducido hasta 143 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,15%. El desglose de los gastos directos como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,15%.

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.

Dentro de la actividad normal de la Sociedad se realizaron compras y ventas de escasa relevancia de diferentes activos, aunque destacan nuevas entradas en valores como EXOR NV, RED ELECTRICA ESPAÑOLA, VISCOFAN SA, IBM CORP, KELLOGG CO, y ESSILORLUXOTTICA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

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

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

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 19,37%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 33,52%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,50% del patrimonio.

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 junio de 2020, ha sido 18,83%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,05%.

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.

Estamos viviendo tiempos excepcionales: una pandemia mundial sin precedentes en los últimos siglos que ha desencadenado una profunda crisis económica, provocando a su vez fuertes caídas en los mercados financieros. Pero, como hemos visto durante estos últimos meses, hay razones para ser optimistas. En general, el mercado se ha recuperado gracias al estímulo fiscal y monetario combinado con la reapertura de las economías. Creemos que estos estímulos seguirán dando soporte a la economía y a los mercados, sin embargo, en algunos casos, el rebote del mercado quizás haya sido excesivo. El potencial aumento de las tasas de contagios, a medida que la actividad económica vuelve a la normalidad, podría llevar a que se impongan nuevas medidas de distanciamiento social en los próximos meses, por lo que habrá que estar muy atentos a estos acontecimientos. Nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable es positiva a medio plazo, pero creemos que existen riesgos 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	%
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO 0,600 2029-10-31	EUR	3.054	0,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.054	0,94	0	0,00
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	365	0,11	435	0,13
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	629	0,19	644	0,20
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,822 2021-08-09	EUR	200	0,06	197	0,06
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	970	0,30	1.013	0,31
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	195	0,06	219	0,07
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.007	0,31	1.126	0,35
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	525	0,16	637	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.891	1,19	4.271	1,31
ES0211839206 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE) 4,750 2020-04-01	EUR	0	0,00	2.614	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.614	0,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.945	2,13	6.885	2,11
ES0505390056 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,150 2020-01-20	EUR	0	0,00	1.999	0,61
ES0505390056 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,100 2020-01-20	EUR	0	0,00	1.800	0,55
ES0568561338 - PAGARES EUROPAC 0,110 2020-01-24	EUR	0	0,00	2.800	0,86
ES0584696134 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,010 2020-01-29	EUR	0	0,00	200	0,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	6.798	2,09
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	7.949	2,44
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	5.907	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.800	1,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	17.656	5,42
TOTAL RENTA FIJA		6.945	2,13	31.339	9,63
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	399	0,12	793	0,24
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	946	0,29	880	0,27
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLDING SA	EUR	441	0,14	1.383	0,42
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	532	0,16	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	432	0,13	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	885	0,27	1.370	0,42
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	259	0,08	255	0,08
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	530	0,16	778	0,24
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	770	0,24	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	49	0,02	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	22	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.265	1,62	5.459	1,68
TOTAL RENTA VARIABLE		5.265	1,62	5.459	1,68
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2020 09 02	EUR	5.001	1,53	4.999	1,54
- Deposito DEUTSCHE BANK 0,140 2020 03 26	EUR	0	0,00	2.001	0,61
- Deposito CAIXA GERAL 0,080 2020 04 24	EUR	0	0,00	2.001	0,61
TOTAL DEPÓSITOS		5.001	1,53	9.001	2,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.211	5,28	45.800	14,07
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	294	0,09	0	0,00
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	0	0,00	470	0,14
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	2.741	0,84	2.803	0,86
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	947	0,29	882	0,27
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	248	0,08	293	0,09
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	343	0,11	0	0,00
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	765	0,23	791	0,24
XS1510550285 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 0,500 2023-10-24	EUR	2.625	0,81	2.623	0,81
XS1943474483 - BONOS CORP. ANDINA DE FOME 0,625 2024-01-30	EUR	1.968	0,60	2.015	0,62
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.692	0,52	0	0,00
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.458	0,45	1.358	0,42
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.439	0,44	1.362	0,42
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	790	0,24	783	0,24
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	470	0,14	457	0,14
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.265	0,39	1.071	0,33
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	4.437	1,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.481	6,59	14.908	4,58
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	393	0,12	0	0,00
GB00BN65R198 - BONOS UK TREASURY 2,000 2020-07-22	GBP	1.108	0,34	1.191	0,37
XS0923450414 - BONOS QATAR NATIONAL BANK 2,875 2020-04-29	USD	0	0,00	909	0,28
CA1350276D19 - LETRAS GOBIERNO DE CANADA 1,720 2020-06-11	CAD	0	0,00	1.022	0,31
US912796RT85 - LETRAS US TREASURY N/B 1,532 2020-01-02	USD	0	0,00	5	0,00
US912796RT85 - LETRAS US TREASURY N/B 1,514 2020-01-02	USD	0	0,00	5.070	1,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.502	0,46	8.197	2,52
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.294	0,40	1.481	0,45
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	0	0,00	1.045	0,32
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	330	0,10	341	0,10
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	313	0,10	332	0,10
USL79090AA13 - BONOS IRUMO LUXEMBURGO SARL 7,375 2021-02-09	USD	331	0,10	337	0,10
USL9326VAA46 - BONOS TUPY OVERSEAS 6,625 2020-07-17	USD	315	0,10	324	0,10
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2020-11-14	USD	322	0,10	329	0,10
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	478	0,15	495	0,15
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2021-01-11	USD	305	0,09	320	0,10
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	369	0,11	366	0,11
USP71340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-01-23	USD	307	0,09	323	0,10
USP94461AC79 - BONOS UNIFIN FINANCIERA SA 7,000 2021-07-15	USD	231	0,07	313	0,10
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	171	0,05	187	0,06
USP98118AA38 - BONOS NEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	260	0,08	0	0,00
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	459	0,14	445	0,14
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	422	0,13	468	0,14
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	468	0,14	472	0,14
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.039	0,32	1.079	0,33
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROU AG 3,000 2021-03-31	EUR	750	0,23	782	0,24
DE000A2RYD83 - BONOS DAILMER AG 0,625 2023-02-27	EUR	2.000	0,61	2.029	0,62
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	483	0,15	0	0,00
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	1.020	0,31	104	0,03
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE - KLM 6,250 2020-10-01	EUR	995	0,31	1.045	0,32
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	782	0,24	821	0,25
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	1.217	0,37	1.280	0,39
FR0013327962 - BONOS CAP GEMINI SA 1,000 2024-10-18	EUR	613	0,19	622	0,19
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	547	0,17	0	0,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCI 4,000 2024-07-04	EUR	1.042	0,32	1.097	0,34
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.016	0,31	1.056	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	491	0,15	474	0,15
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,500 2020-07-28	CHF	44	0,01	64	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	608	0,19	589	0,18
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	313	0,10	329	0,10
CH0271428317 - BONOS UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	0	0,00	914	0,28
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 3,600 2026-05-19	USD	483	0,15	451	0,14
CH0352765157 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,125 2167-07-29	USD	367	0,11	0	0,00
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,797 2022-05-11	USD	447	0,14	0	0,00
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	372	0,11	377	0,12
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	603	0,19	600	0,18
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,125 2025-12-15	USD	998	0,31	940	0,29
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	619	0,19	623	0,19
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	538	0,17	543	0,17
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 7,750 2022-12-12	EUR	591	0,18	605	0,19
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	281	0,09	300	0,09
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2020-07-22	USD	450	0,14	454	0,14
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	317	0,10	350	0,11
XS1028600473 - BONOS ORANGE SA 4,250 2020-02-07	EUR	0	0,00	151	0,05
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 6,375 2025-06-27	EUR	487	0,15	513	0,16
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	267	0,08	345	0,11
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	357	0,11	379	0,12
XS1082971588 - BONOS TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	809	0,25	823	0,25
XS1084942470 - BONOS CODELCO INC 2,250 2024-07-09	EUR	696	0,21	718	0,22
XS1117297603 - BONOS UPCB FINANCE IV LTD 4,000 2021-01-15	EUR	763	0,23	789	0,24
XS1134729794 - BONOS BONO NOVARTIS FINANC 1,625 2026-11-09	EUR	1.105	0,34	0	0,00
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2021-03-28	EUR	90	0,03	97	0,03
XS1136391643 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,750 2020-05-13	USD	0	0,00	900	0,28
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 4,125 2022-11-18	EUR	1.535	0,47	1.628	0,50
XS1170079443 - BONOS ZIGGO BV 4,625 2025-01-15	EUR	0	0,00	206	0,06
XS1170307414 - BONOS GAS NATURAL FENOSA FJ 1,375 2025-01-21	EUR	633	0,19	636	0,20
XS1171914515 - BONOS RABOBANK NEDERLAND 5,500 2020-06-29	EUR	0	0,00	513	0,16
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	100	0,03	103	0,03
XS1197205591 - BONOS UNITYMEDIA HESSEN 3,500 2027-01-15	EUR	0	0,00	233	0,07
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	301	0,09	0	0,00
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	107	0,03	138	0,04
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	689	0,21	702	0,22
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	506	0,16	491	0,15
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	696	0,21	724	0,22
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	309	0,09	336	0,10
XS1316567343 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 1,125 2021-11-04	EUR	962	0,30	992	0,30
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	1.006	0,31	1.067	0,33
XS1379122101 - BONOS AMERICAN MOVIL 1,500 2024-03-10	EUR	720	0,22	738	0,23
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	297	0,09	340	0,10
XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 1,300 2023-12-15	EUR	1.564	0,48	0	0,00
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	522	0,16	538	0,17
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	579	0,18	634	0,19
XS1398476793 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,125 2026-04-21	EUR	1.577	0,48	0	0,00
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	210	0,06	0	0,00
XS1405777746 - BONOS SESA 4,625 2022-01-02	EUR	1.029	0,32	0	0,00
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 3,625 2026-05-25	EUR	314	0,10	335	0,10
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	607	0,19	619	0,19
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1.175	0,36	1.182	0,36
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2049-09-07	USD	1.353	0,42	0	0,00
XS1497312295 - BONOS HUTCHISON WHAMPOA-UNI 0,875 2024-10-03	EUR	799	0,25	813	0,25
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	459	0,14	478	0,15
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.157	0,36	1.181	0,36
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	1.227	0,38	1.254	0,39
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15	EUR	775	0,24	783	0,24
XS1555147369 - BONOS SMURFIT KAPPA GROUP 2,375 2024-02-01	EUR	765	0,23	800	0,25
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	779	0,24	814	0,25
XS1571293684 - BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	798	0,24	820	0,25
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	911	0,28	0	0,00
XS1577956789 - BONOS THREE GORGES FNCE III 1,300 2024-06-21	EUR	787	0,24	809	0,25
XS1595704872 - BONOS INNOGY FINANCE BV 1,000 2025-04-13	EUR	621	0,19	623	0,19
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01	EUR	505	0,15	514	0,16
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	1.119	0,34	1.138	0,35
XS1619312173 - BONOS APPLE INC 0,875 2025-05-24	EUR	1.570	0,48	0	0,00
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	978	0,30	1.071	0,33
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	419	0,13	511	0,16
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28	USD	214	0,07	0	0,00
XS1637274124 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2020-07-03	USD	607	0,19	616	0,19
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	285	0,09	339	0,10
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-04-18	EUR	1.044	0,32	0	0,00
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	1.201	0,37	1.237	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	287	0,09	306	0,09
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	0	0,00	901	0,28
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	1.748	0,54	1.815	0,56
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2020-12-05	EUR	277	0,09	307	0,09
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	390	0,12	417	0,13
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	789	0,24	801	0,25
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	503	0,15	0	0,00
XS1758723883 - BONOS CROWN EURO HOLDINGS 2,875 2025-08-01	EUR	784	0,24	838	0,26
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,068 2022-12-07	EUR	911	0,28	964	0,30
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	591	0,18	0	0,00
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,152 2022-03-26	EUR	958	0,29	996	0,31
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	362	0,11	414	0,13
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	497	0,15	0	0,00
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	673	0,21	707	0,22
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	574	0,18	616	0,19
XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	986	0,30	0	0,00
XS1830986326 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,250 2024-06-10	EUR	1.201	0,37	1.234	0,38
XS1844997970 - BONOS INTERNATIONAL GAME T 3,500 2024-07-15	EUR	0	0,00	831	0,26
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	1.149	0,35	1.164	0,36
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	310	0,10	0	0,00
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	969	0,30	0	0,00
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	779	0,24	812	0,25
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2021-02-01	USD	279	0,09	0	0,00
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	618	0,19	632	0,19
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2023-11-05	EUR	618	0,19	623	0,19
XS1948612905 - BONOS BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	2.024	0,62	2.041	0,63
XS1956025651 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	2.030	0,62	2.056	0,63
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	797	0,24	843	0,26
XS1985806600 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	2.008	0,62	2.018	0,62
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	269	0,08	0	0,00
XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	550	0,17	0	0,00
XS2036842230 - BONOS SWISSPORT FINANCING 9,000 2021-08-15	EUR	41	0,01	212	0,07
XS2049422343 - BONOS SWISSPORT FINANCING 4,250 2164-09-04	USD	1.442	0,44	0	0,00
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	596	0,18	596	0,18
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 0,375 2027-09-24	EUR	490	0,15	0	0,00
XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	484	0,15	0	0,00
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	478	0,15	513	0,16
XS2079388828 - BONOS DUFREY FINANCE SCA 2,000 2027-02-15	EUR	0	0,00	616	0,19
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	589	0,18	600	0,18
XS2091606330 - BONOS CHUBB LTD 0,875 2029-09-15	EUR	745	0,23	0	0,00
XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	1.236	0,38	0	0,00
XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04	EUR	663	0,20	0	0,00
XS2154347293 - BONOS OMV AG 1,500 2024-04-09	EUR	1.047	0,32	0	0,00
XS2154418144 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	208	0,06	0	0,00
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	623	0,19	628	0,19
US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	283	0,09	0	0,00
US35671DAU90 - BONOS FREEPORT-MCMORAN INC 3,550 2021-12-01	USD	606	0,19	616	0,19
US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	0	0,00	462	0,14
US38145GAF72 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,562 2020-11-15	USD	446	0,14	0	0,00
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.105	0,34	0	0,00
US456837AE31 - BONOS JING GROEP N.V. 6,000 2020-04-16	USD	0	0,00	899	0,28
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.122	0,34	0	0,00
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	810	0,25	801	0,25
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	185	0,06	0	0,00
US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	1.058	0,32	1.001	0,31
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	533	0,16	553	0,17
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	972	0,30	901	0,28
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	202	0,06	254	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103.687	31,82	85.760	26,34
US06051GFT13 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,625 2020-10-19	USD	897	0,28	898	0,28
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	906	0,28	0	0,00
US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	459	0,14	0	0,00
US42824CAG42 - BONOS HP ENTERPRISE CO 3,600 2020-10-15	USD	898	0,28	904	0,28
US94974BGR50 - BONOS WELLS FARGO & CO 2,550 2020-12-07	USD	899	0,28	897	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.060	1,25	2.699	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.730	40,12	111.565	34,27
XS1964650904 - PAGARES ACS. ACTIV DE CONST 0,060 2020-03-13	EUR	0	0,00	1.000	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.000	0,31
TOTAL RENTA FIJA		130.730	40,12	112.565	34,58
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	659	0,20	954	0,29
PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	542	0,17	635	0,20
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	552	0,17	549	0,17
GB00B15KXX56 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	3.975	1,22	1.010	0,31
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	494	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.309	0,40	868	0,27
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD-CL A	USD	0	0,00	1.314	0,40
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	2.318	0,71
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.309	0,40	1.245	0,38
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	419	0,13	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	0	0,00	1.239	0,38
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	950	0,29	1.376	0,42
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	1.029	0,32	950	0,29
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.070	0,64	2.485	0,76
FR0000121667 - ACCIONES SESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.097	0,34	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	900	0,28	963	0,30
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	878	0,27	1.311	0,40
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	1.031	0,32	910	0,28
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	2.100	0,65
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	907	0,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	376	0,12	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.850	0,57	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.269	0,39	1.624	0,50
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	186	0,06	111	0,03
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	916	0,28	966	0,30
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.186	0,36	1.156	0,36
DE0005565204 - ACCIONES DUERRR AG	EUR	927	0,28	1.213	0,37
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.174	0,36	969	0,30
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	317	0,10	376	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	1.684	0,52
DE0007236101 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	1.053	0,32	1.015	0,31
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	987	0,30	1.186	0,36
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	429	0,13	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	647	0,20	286	0,09
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	1.656	0,51	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	549	0,17	946	0,29
FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	255	0,08	658	0,20
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	1.195	0,37	0	0,00
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.800	0,55	1.182	0,36
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	2.348	0,72	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.177	0,36	1.462	0,45
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	659	0,20	760	0,23
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	2.458	0,75	2.603	0,80
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	16	0,01	41	0,01
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.420	0,74	1.656	0,51
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.121	0,34	1.634	0,50
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	1.344	0,41	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.545	1,70	4.538	1,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	5.437	1,67	1.341	0,41
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	458	0,14
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.066	1,55	3.561	1,09
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	1.594	0,49	1.612	0,50
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	552	0,17	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	554	0,17	1.455	0,45
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	283	0,09	366	0,11
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN CORP CLASS B	USD	0	0,00	271	0,08
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.013	0,31	1.790	0,55
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	112	0,03	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.056	0,32	1.377	0,42
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	652	0,20	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.159	0,36	942	0,29
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.422	0,74	2.785	0,86
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	407	0,12	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.681	0,52	612	0,19
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2.183	0,67	915	0,28
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	707	0,22	1.260	0,39
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	933	0,29	158	0,05
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	1.902	0,58	1.890	0,58
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.533	0,47	1.326	0,41
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1.094	0,34	890	0,27
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	403	0,12	0	0,00
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.348	0,41	1.524	0,47
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.386	0,73	2.166	0,67
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.277	0,39	1.168	0,36
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	789	0,24
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	659	0,20	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	965	0,30	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	2.821	0,87	1.751	0,54
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.430	0,44	1.043	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	1.069	0,33	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	588	0,18	921	0,28
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY&CO	USD	526	0,16	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	0	0,00	795	0,24
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.211	0,37	0	0,00
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO	USD	0	0,00	605	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.293	3,47	7.077	2,17
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.071	0,64	2.578	0,79
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	465	0,14	402	0,12
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	777	0,24	397	0,12
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	19.276	5,92	11.958	3,67
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	143	0,04	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.467	1,37	1.929	0,59
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	811	0,25	531	0,16
US72341E3045 - ACCIONES PING AN INSURANCE ADR	USD	0	0,00	1.061	0,33
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	310	0,10	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	382	0,12	837	0,26
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	433	0,13	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	831	0,25	989	0,30
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.187	0,36	1.123	0,34
US8740801043 - ACCIONES ITAL EDUCATION GROUP	USD	1.826	0,56	1.289	0,40
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.000	0,61	869	0,27
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	0	0,00	754	0,23
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.313	0,40	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.284	1,01	3.887	1,19
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	610	0,19	1.042	0,32
US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	642	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		148.212	45,48	117.694	36,15
TOTAL RENTA VARIABLE		148.212	45,48	117.694	36,15
LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.492	0,76	4.986	1,53
TOTAL IIC		2.492	0,76	4.986	1,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		281.434	86,36	235.245	72,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		298.645	91,64	281.045	86,33

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)

Durante el periodo no se han realizado operaciones