

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositario	CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositario	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	GRANT THORNTON	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Sociedad por compartimentos NO

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

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 SGIIC 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 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 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.

Operativa en instrumentos derivados

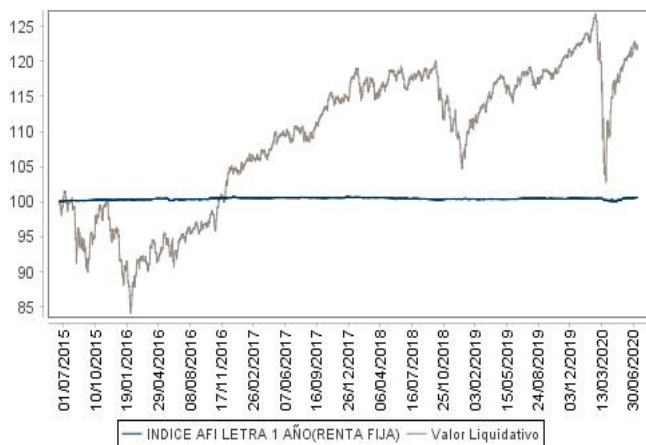
La Sicav podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	3er Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,15	0,07	0,07	0,21	0,07	0,43	0,25	0,25	0,57

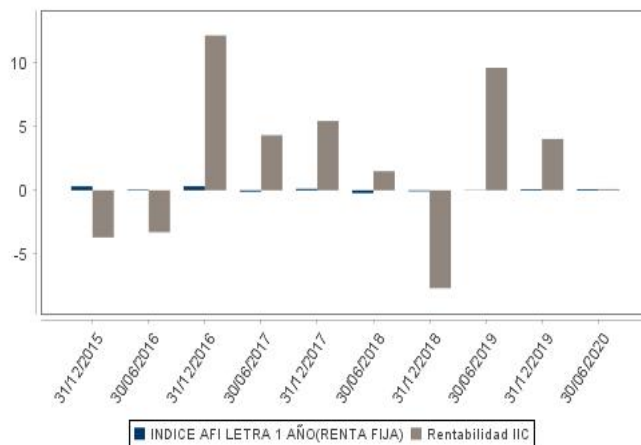
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 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 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,01	-1,42	-1,01	-3,30
+/- Resultados en IIC (realizadas 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- 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	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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO 0,600 2029-10-31	EUR	3.054	0,94	0	0,00	XSI1758723883 - BONOS CROWN EURO HOLDINGS 2,875 2025-08-01	EUR	784	0,24	838	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.054	0,94	0	0,00	XSI1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,068 2022-12-07	EUR	911	0,28	964	0,30
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	365	0,11	435	0,13	XSI1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	591	0,18	0	0,00
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	629	0,19	644	0,20	XSI1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,152 2022-03-26	EUR	958	0,29	996	0,31
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,822 2021-08-09	EUR	200	0,06	197	0,06	XSI1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	362	0,11	414	0,13
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	971	0,30	1.013	0,31	XSI1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	497	0,15	0	0,00
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	195	0,06	219	0,07	XSI1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	673	0,21	707	0,22
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.007	0,31	1.126	0,35	XSI1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	574	0,18	616	0,19
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	525	0,16	637	0,20	XSI1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	986	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.892	1,19	4.271	1,32	XSI1830986326 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,250 2024-06-10	EUR	1.201	0,37	1.234	0,38
ES0211839206 - BONOS AUTOP.CONC.ESP. (ACE) 4,750 2020-04-01	EUR	0	0,00	2.614	0,80	XSI1844997970 - BONOS INTERNATIONAL GAME T 3,500 2024-07-15	EUR	0	0,00	831	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.614	0,80	XSI1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	1.149	0,35	1.164	0,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.946	2,13	6.885	2,12	XSI1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	310	0,10	0	0,00
ES0505390056 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,150 2020-01-20	EUR	0	0,00	1.999	0,61	XSI1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	969	0,30	0	0,00
ES0505390056 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,100 2020-01-20	EUR	0	0,00	1.800	0,55	XSI1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	779	0,24	812	0,25
ES0568561338 - PAGARES EUROPAC 0,110 2020-01-24	EUR	0	0,00	2.800	0,86	XSI1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2021-02-01	USD	279	0,09	0	0,00
ES0584696134 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,010 2020-01-29	EUR	0	0,00	200	0,06	XSI1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	618	0,19	632	0,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	6.799	2,08	XSI1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2023-11-05	EUR	618	0,19	623	0,19
ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	7.949	2,44	XSI1948612905 - BONOS BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	2.024	0,62	2.041	0,63
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	5.907	1,81	XSI1956025651 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	2.030	0,62	2.056	0,63
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,590 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.800	1,17	XSI1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	797	0,24	843	0,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	17.656	5,42	XSI1985806600 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	2.008	0,62	2.018	0,62
TOTAL RENTA FIJA		6.946	2,13	31.340	9,62	XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	269	0,08	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	399	0,12	793	0,24	XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SAI 1,375 2024-07-31	GBP	550	0,17	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	946	0,29	880	0,27	XS2036842230 - BONOS SWISSPORT FINANCING 9,000 2021-08-15	EUR	41	0,01	212	0,07
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	441	0,14	1.383	0,42	XS2049422343 - BONOS SWISSPORT FINANCING 4,250 2164-09-04	USD	1.442	0,44	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	532	0,16	0	0,00	XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	596	0,18	596	0,18
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	432	0,13	0	0,00	XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 0,375 2027-09-24	EUR	490	0,15	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	885	0,27	1.370	0,42	XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	484	0,15	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	259	0,08	255	0,08	XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	478	0,15	513	0,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	530	0,16	778	0,24	XS2079388828 - BONOS DUFREY FINANCE SCA 2,000 2027-02-15	EUR	0	0,00	616	0,19
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	770	0,24	0	0,00	XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	589	0,18	600	0,18
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	49	0,02	0	0,00	XS2091606330 - BONOS CHUBB LTD 0,875 2029-09-15	EUR	745	0,23	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	22	0,01	0	0,00	XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	1.236	0,38	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5.265	1,62	5.459	1,67	XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04	EUR	663	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.265	1,62	5.459	1,67	XS2154347293 - BONOS OMV AG 1,500 2024-04-09	EUR	1.047	0,32	0	0,00
- Depósito BANCO CAMINOS 0,030 2020 09 02	EUR	5.001	1,53	4.999	1,54	XS2154418144 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	208	0,06	0	0,00
- Depósito DEUTSCHE BANK 0,140 2020 03 26	EUR	0	0,00	2.001	0,61	US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	623	0,19	628	0,19
- Depósito CAIXA GERAL 0,080 2020 04 24	EUR	0	0,00	2.001	0,61	US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	283	0,09	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		5.001	1,53	9.001	2,76	US35671DAU90 - BONOS FREEPORT-MCMORAN INC 3,550 2021-12-01	USD	606	0,19	616	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.212	5.28	45.800	14,05	US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	0	0,00	462	0,14
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	294	0,09	0	0,00	US38145GAF72 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,562 2020-11-15	USD	446	0,14	0	0,00
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	0	0,00	470	0,14	US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.105	0,34	0	0,00
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	2.741	0,84	2.803	0,86	US456837AE31 - BONOS ING GROEP N.V. 6,000 2020-04-16	USD	0	0,00	899	0,28
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	947	0,29	882	0,27	US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.122	0,34	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 7,850 2021-09-18	TRY	248	0,08	293	0,09	USS0077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	810	0,25	801	0,25
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	343	0,11	0	0,00	USS39439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	185	0,06	0	0,00
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	765	0,23	791	0,24	US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	1.058	0,32	1.001	0,31
XS1510550285 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 0,500 2023-10-24	EUR	2.625	0,81	2.623	0,81	US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	533	0,16	553	0,17
XS1943474483 - BONOS CORP. ANDINA DE FOME 0,625 2024-01-30	EUR	1.968	0,60	2.015	0,62	US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	972	0,30	901	0,28
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.692	0,52	0	0,00	US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	202	0,06	254	0,08
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.458	0,45	1.358	0,42	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103.681	31,83	85.765	26,37
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.439	0,44	1.362	0,42	US06051GFT13 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,625 2020-10-19	USD	897	0,28	898	0,28
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	790	0,24	783	0,24	US172967KK69 - BONOS CTIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	906	0,28	0	0,00
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	470	0,14	457	0,14	US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	459	0,14	0	0,00
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.265	0,39	1.071	0,33	US42824CAG42 - BONOS HP ENTERPRISE CO 3,600 2020-10-15	USD	898	0,28	904	0,28
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	4.437	1,36	0	0,00	US94974BGR50 - BONOS WELLS FARGO & CO 2,550 2020-12-07	USD	899	0,28	897	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.482	6,59	14.908	4,58	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.059	1,26	2.699	0,84
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	393	0,12	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.723	40,14	111.569	34,31
GB00BN65R198 - BONOS UK TREASURY 2,000 2020-07-22	GBP	1.108	0,34	1.191	0,37	XS1964650904 - PAGARES ACS. ACTIV DE CONST 0,060 2020-03-13	EUR	0	0,00	1.000	0,31
XS0923450414 - BONOS QATAR NATIONAL BANK 2,875 2020-04-29	USD	0	0,00	909	0,28	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.000	0,31
CA1350276D19 - LETRAS GOBIERNO DE CANADA 1,720 2020-06-11	CAD	0	0,00	1.022	0,31	TOTAL RENTA FIJA		130.723	40,14	112.569	34,62
US912796RT85 - LETRAS US TREASURY N/B 1,532 2020-01-02	USD	0	0,00	5	0,00	PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	659	0,20	954	0,29
US912796RT85 - LETRAS US TREASURY N/B 1,514 2020-01-02	USD	0	0,00	5.070	1,56	PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	542	0,17	635	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.501	0,46	8.197	2,52	GB00B08WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	552	0,17	549	0,17
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.294	0,40	1.481	0,45	GB00B15KXX56 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	3.975	1,22	1.010	0,31
PTEDPUOM0024 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2021-03-16	EUR	0	0,00	1.045	0,32	GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	494	0,15	0	0,00
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	330	0,10	341	0,10	GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.309	0,40	868	0,27
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	313	0,10	332	0,10	IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD-CL A	USD	0	0,00	1.314	0,40
USL79090AA13 - BONOS RUMO LUXEMBURGO S 7,375 2021-02-09	USD	331	0,10	337	0,10	DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	2.318	0,71
USL9326VAA46 - BONOS TUPY OVERSEAS 6,625 2020-07-17	USD	315	0,10	324	0,10	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.309	0,40	1.245	0,38
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2020-11-14	USD	322	0,10	329	0,10	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	419	0,13	0	0,00
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	478	0,15	495	0,15	FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	0	0,00	1.239	0,38
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2021-01-11	USD	305	0,09	320	0,10	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	950	0,29	1.376	0,42
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	369	0,11	366	0,11	FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	1.029	0,32	950	0,29
USP71340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-01-23	USD	307	0,09	323	0,10	FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.070	0,64	2.485	0,76
USP94461AC79 - BONOS UNIFIN FINANCIERA SA 7,000 2021-07-15	USD	231	0,07	313	0,10	FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.097	0,34	0	0,00
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	171	0,05	187	0,06	FR0000130452 - ACCIONES JEFFAGE SA	EUR	900	0,28	963	0,30
USP98118AA38 - BONOS NEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	260	0,08	0	0,00	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	878	0,27	1.311	0,40
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	459	0,14	445	0,14	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	1.031	0,32	910	0,28
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	422	0,13	468	0,14	NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	2.100	0,65
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	468	0,14	472	0,14	AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	907	0,28
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.039	0,32	1.079	0,33	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	376	0,12	0	0,00
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2021-03-31	EUR	750	0,23	782	0,24	CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.850	0,57	0	0,00
DE000A2RYD83 - BONOS DAIMLER AG 0,625 2023-02-27	EUR	2.000	0,61	2.029	0,62	GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.269	0,39	1.624	0,50
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	483	0,15	0	0,00	IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	186	0,06	111	0,03
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	1.020	0,31	104	0,03	DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	916	0,28	966	0,30
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	995	0,31	1.045	0,32	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.186	0,36	1.156	0,36
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	782	0,24	821	0,25	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	927	0,28	1.213	0,37
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	1.217	0,37	1.280	0,39	DE0005786604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.174	0,36	969	0,30
FR0013327962 - BONOS CAP GEMINI SA 1,000 2024-10-18	EUR	613	0,19	622	0,19	GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	317	0,10	376	0,12
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	547	0,17	0	0,00	DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	1.684	0,52
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.042	0,32	1.097	0,34	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.053	0,32	1.015	0,31
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.016	0,31	1.056	0,32	DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	987	0,30	1.186	0,36
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	491	0,15	474	0,15	FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	429	0,13	0	0,00
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,500 2020-07-28	CHF	44	0,01	64	0,02	FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	647	0,20	286	0,09
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	608	0,19	589	0,18	CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	1.656	0,51	0	0,00
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	313	0,10	329	0,10	NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	549	0,17	946	0,29
CH0271428317 - BONOS UBS AG 7,125 2020-02-19	USD	0	0,00	914	0,28	FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	255	0,08	658	0,20
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	483	0,15	451	0,14	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	1.195	0,37	0	0,00
CH0352765157 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,125 2167-07-29	USD	367	0,11	0	0,00	FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.800	0,55	1.182	0,36
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,797 2022-05-11	USD	447	0,14	0	0,00	CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	2.348	0,72	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	372	0,11	377	0,12	US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.177	0,36	1.462	0,45
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	603	0,19	600	0,18	GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	659	0,20	760	0,23
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15	USD	998	0,31	940	0,29	CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	2.458	0,75	2.603	0,80
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	619	0,19	623	0,19	CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	16	0,01	41	0,01
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	538	0,17	543	0,17	DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.420	0,74	1.656	0,51
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	591	0,18	605	0,19	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.121	0,34	1.634	0,50
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	281	0,09	300	0,09	US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	1.344	0,41	0	0,00
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2020-07-22	USD	450	0,14	454	0,14	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.545	1,70	4.538	1,39
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	317	0,10	350	0,11	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	5.437	1,67	1.341	0,41
XS1028600473 - BONOS ORANGE SA 4,250 2020-02-07	EUR	0	0,00	151	0,05	US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	0	0,00	458	0,14
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 6,375 2025-06-27	EUR	487	0,15	513	0,16	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	5.066	1,55	3.561	1,09
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	267	0,08	345	0,11	US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	1.594	0,49	1.612	0,50
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	357	0,11	379	0,12	CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	552	0,17	0	0,00
XS1082971588 - BONOS TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	809	0,25	823	0,25	US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	554	0,17	1.455	0,45
XS1084942470 - BONOS CODELCO INC 2,250 2024-07-09	EUR	696	0,21	718	0,22	US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	283	0,09	366	0,11
XS1117297603 - BONOS UPCB FINANCE IV LTD 4,000 2021-01-15	EUR	763	0,23	789	0,24	US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN CORP CLASS B	USD	0	0,00	271	0,08
XS1134729794 - BONOS BONO NOVARTIS FINANCI 1,625 2026-11-09	EUR	1.105	0,34	0	0,00	US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.013	0,31	1.790	0,55
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2021-03-28	EUR	90	0,03	97	0,03	US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	112	0,03	0	0,00
XS1136391643 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,750 2020-05-13	USD	0	0,00	900	0,28	US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.056	0,32	1.377	0,42
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.535	0,47	1.628	0,50	US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	652	0,20	0	0,00
XS1170079443 - BONOS ZIGGO BV 4,625 2025-01-15	EUR	0	0,00	206	0,06	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.159	0,36	942	0,29
XS1170307414 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 1,375 2025-01-21	EUR	633	0,19	636	0,20	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.422	0,74	2.785	0,86
XS1171914515 - BONOS RABOBANK NEDERLAND 5,500 2020-06-29	EUR	0	0,00	513	0,16	US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	407	0,12	0	0,00
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	100	0,03	103	0,03	US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.681	0,52	612	0,19
XS1197205591 - BONOS UNITYMEDIA HESSEN 3,500 2027-01-15	EUR	0	0,00	233	0,07	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2.183	0,67	915	0,28
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	301	0,09	0	0,00	JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	707	0,22	1.260	0,39
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	107	0,03	138	0,04	JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	933	0,29	158	0,05
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	689	0,21	702	0,22	JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	1.902	0,58	1.890	0,58
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	506	0,16	491	0,15	JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.533	0,47	1.326	0,41
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	696	0,21	724	0,22	JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1.094	0,34	890	0,27
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	309	0,09	336	0,10	US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	403	0,12	0	0,00
XS1316567343 - BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 1,125 2021-11-04	EUR	962	0,30	992	0,30	JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.348	0,41	1.524	0,47
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	1.006	0,31	1.067	0,33	JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.386	0,73	2.166	0,67
XS1379122101 - BONOS AMERICAN MOVIL 1,500 2024-03-10	EUR	720	0,22	738	0,23	US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.277	0,39	1.168	0,36
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	297	0,09	340	0,10	US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	789	0,24
XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12-15	EUR	1.564	0,48	0	0,00	US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	659	0,20	0	0,00
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	522	0,16	538	0,17	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	965	0,30	0	0,00
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	579	0,18	634	0,19	US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	2.821	0,87	1.751	0,54
XS1398476793 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,125 2026-04-21	EUR	1.577	0,48	0	0,00	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.430	0,44	1.043	0,32
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	210	0,06	0	0,00	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	1.069	0,33	0	0,00
XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	1.029	0,32	0	0,00	US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	588	0,18	921	0,28
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25	EUR	314	0,10	335	0,10	US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY&CO	USD	526	0,16	0	0,00
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	607	0,19	619	0,19	US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	0	0,00	795	0,24
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1.175	0,36	1.182	0,36	US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.211	0,37	0	0,00
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2049-09-07	USD	1.353	0,42	0	0,00	US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO	USD	0	0,00	605	0,19
XS1497312295 - BONOS HUTCHISON WHAMPOA-UN 0,875 2024-10-03	EUR	799	0,25	813	0,25	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.293	3,47	7.077	2,17
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	459	0,14	478	0,15	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.071	0,64	2.578	0,79
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.157	0,36	1.181	0,36	US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	465	0,14	402	0,12
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	1.227	0,38	1.254	0,39	US641061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	777	0,24	397	0,12
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15	EUR	775	0,24	783	0,24	US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	19.276	5,92	11.958	3,67
XS1555147369 - BONOS SMURFIT KAPPA GROUP 2,375 2024-02-01	EUR	765	0,23	800	0,25	US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	143	0,04	0	0,00
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	779	0,24	814	0,25	US70450V1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.467	1,37	1.929	0,59
XS1571293684 - BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	798	0,24	820	0,25	US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	811	0,25	531	0,16
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	911	0,28	0	0,00	US72341E3045 - ACCIONES PING AN INSURANCE ADR	USD	0	0,00	1.061	0,33
XS1577956789 - BONOS THREE GORGES FNCE III 1,300 2024-06-21	EUR	787	0,24	809	0,25	US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	310	0,10	0	0,00
XS1595704872 - BONOS INNOGY FINANCE BV 1,000 2025-04-13	EUR	621	0,19	623	0,19	AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	382	0,12	837	0,26
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01	EUR	505	0,15	514	0,16	US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	433	0,13	0	0,00
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	1.119	0,34	1.138	0,35	US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	831	0,25	989	0,30
XS1619312173 - BONOS APPLE INC 0,875 2025-05-24	EUR	1.570	0,48	0	0,00	US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.187	0,36	1.123	0,34
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	978	0,30	1.071	0,33	US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	1.826	0,56	1.289	0,40
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	419	0,13	511	0,16	US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.000	0,61	869	0,27
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28	USD	214	0,07	0	0,00	US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	0	0,00	754	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
XS1637274124 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2020-07-03	USD	607	0,19	616	0,19	US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.313	0,40	0	0,00
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2020-07-04	EUR	285	0,09	339	0,10	US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.284	1,01	3.887	1,19
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-04-18	EUR	1.044	0,32	0	0,00	US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	610	0,19	1.042	0,32
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	1.201	0,37	1.237	0,38	US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	642	0,20	0	0,00
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	287	0,09	306	0,09	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		148.218	45,49	117.694	36,13
US172967KK69 - BONOS CITIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	0	0,00	901	0,28	TOTAL RENTA VARIABLE		148.218	45,49	117.694	36,13
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	1.748	0,54	1.815	0,56	LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.492	0,76	4.986	1,53
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2020-12-05	EUR	277	0,09	307	0,09	TOTAL IIC		2.492	0,76	4.986	1,53
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	390	0,12	417	0,13	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		281.433	86,39	235.249	72,28
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	789	0,24	801	0,25	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		298.645	91,67	281.049	86,33
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	503	0,15	0	0,00						

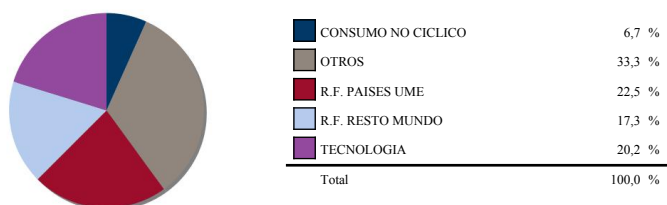
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

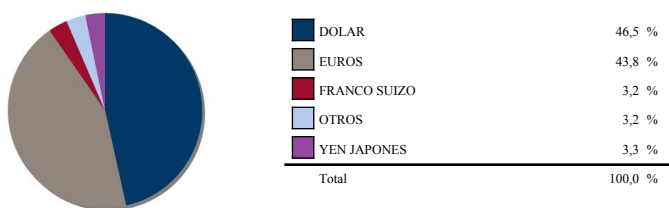
Duración en Años



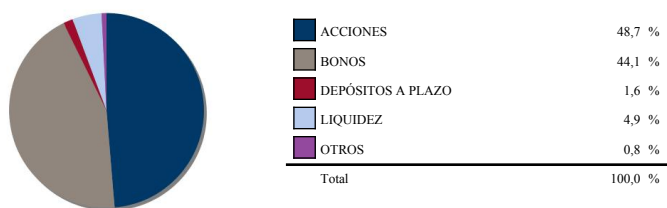
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
	INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	5.600	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	13.256	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	10.800	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	8.663	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	2.600	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	4.928	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	19.600	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	11.505	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.800	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	11.661	Inversión
	INDICE NASDAQ 100 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENDA VARIABLE) 100	14.742	Inversión	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Venta Futuro INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	9.622	Inversión
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 100	13.367	Inversión	Total subyacente renta variable		200.757	
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	8.984	Inversión	DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR CHF Fisica	1.121	Inversión
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	15.188	Inversión	DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY EUR Fisica	4	Inversión
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	9.972	Inversión	DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR JPY Fisica	4.761	Inversión
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	10.443	Inversión	DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR JPY Fisica	4	Inversión
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	10.162	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR USD Fisica	33.906	Inversión
	Total subyacente renta variable		134.258		DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR USD Fisica	4.544	Inversión
	TOTAL DERECHOS		134.258		SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	56.040	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	16.100	Inversión	SUBYACENTE EURO YEN	Compra Futuro SUBYACENTE EURO YEN 125000	6.285	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	4.800	Inversión	Total subyacente tipo de cambio		106.665	
	INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	20.000	Inversión	BUNDESOBLIGATION 0.00% 11/04/2025	Venta Futuro BUNDESOBLIGATION 0.00% 11/04/2025	2.686	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	14.400	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0% 15/08/2029	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% 15/08/2029 1000	3.498	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.200	Inversión	INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	1.320	Inversión
	INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	12.786	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	518	Inversión
	INDICE NASDAQ 100 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENDA VARIABLE) 100	11.978	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
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 100	21.387	Inversión	Total otros subyacentes		25.210	
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 100	15.149	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		332.632	
	INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENDA VARIABLE) 50	12.322	Inversión				

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, sociedad de inversión 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 157.193.589,20 euros que supone el 48,24 sobre el patrimonio de la IIC.

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.

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.

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 periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 120,20 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 17.065,00 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 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.

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.

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.

Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han dejado claro que están dispuestos 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. Información sobre la política de remuneración.

No aplica

11. 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