

Gestora CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA
Grupo Gestora GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor GRANT THORNTON

Depositorio CREDIT SUISSE AG SUC ESPAÑA
Grupo Depositorio GRUPO CREDIT SUISSE
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. 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.

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.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	18.846.560,00	18.787.530,00
Nº de accionistas	139	143
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	345.699	18,3428	14,5801	18,3428
2019	325.549	17,3279	15,0496	17,3734
2018	195.786	15,1972	14,8412	17,0162
2017	208.851	16,2188	14,7292	16,3835

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,11	0,00	0,11	0,21	0,00	0,21	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,59	0,56	1,16	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,11	-0,06	-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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
5,86	1,87	3,80	9,87	-8,89	14,02	-6,30	9,99	6,46

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

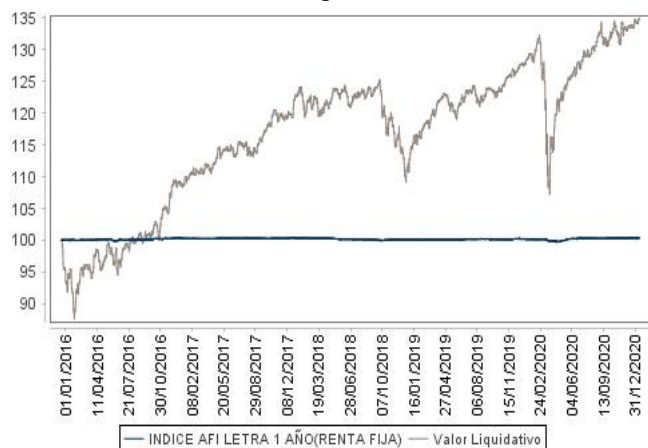
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
0,30	0,08	0,08	0,07	0,07	0,43	0,25	0,25	0,57

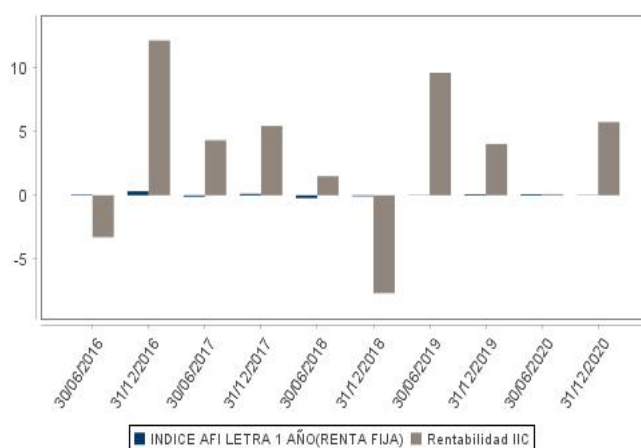
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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	324.216	93,79	301.136	92,41
* Cartera interior	25.634	7,42	16.921	5,19
* Cartera exterior	297.675	86,11	283.010	86,84
* Intereses de la cartera de inversión	907	0,26	1.205	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	39.046	11,29	12.795	3,93
(+/-) RESTO	-17.563	-5,08	11.954	3,67
TOTAL PATRIMONIO	345.699	100,00	325.885	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)	325.885	325.549	325.549	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,32	0,00	0,33	-328.034,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,55	0,11	5,83	-17.881,83
(+) Rendimientos de gestión	5,79	0,29	6,26	-17.989,55
+ Intereses	0,47	0,46	0,94	8,32
+ Dividendos	0,21	0,40	0,61	-44,35
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,82	-0,81	-98,71
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,71	1,57	7,41	285,87
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-17.869,64
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,53	-1,01	-1,52	-44,59
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,13	-0,11	0,03	-229,31
+/- Otros resultados	-0,19	-0,20	-0,40	2,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,18	-0,43	107,72

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,10	-0,21	10,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	7,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	35,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-26,22
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,13	80,35
(+) 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)	345.699	325.885	345.699	

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	%	Valor de mercado	%
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO 0,600 2029-10-31	EUR	0	0,00	3.054	0,94	XSI1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	410	0,12	797	0,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	3.054	0,94	XSI1985806600 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0	0,00	2.008	0,62
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	416	0,12	365	0,11	XSI1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	254	0,07	0	0,00
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	510	0,15	629	0,19	XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PI 0,900 2026-07-02	EUR	525	0,15	0	0,00
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,822 2021-08-09	EUR	0	0,00	200	0,06	XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	250	0,07	269	0,08
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	0	0,00	971	0,30	XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	570	0,16	550	0,17
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	209	0,06	195	0,06	XS2036842230 - BONOS SWISSPORT FINANCING 9,000 2021-08-15	EUR	0	0,00	41	0,01
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.109	0,32	1.007	0,31	XS2049422343 - BONOS SWISSPORT FINANCING 4,250 2164-09-04	USD	0	0,00	1.442	0,44
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	624	0,18	525	0,16	XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	505	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.868	0,83	3.892	1,19	XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	611	0,18	596	0,18
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,563 2021-08-09	EUR	199	0,06	0	0,00	XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 0,375 2027-09-24	EUR	0	0,00	490	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	0,06	0	0,00	XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	406	0,12	484	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.067	0,89	6.946	2,13	XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	514	0,15	478	0,15
ES0505390148 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,300 2021-03-10	EUR	999	0,29	0	0,00	XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	614	0,18	589	0,18
ES0505500027 - PAGARES HT SUMINISTROS FT 0,850 2021-05-04	EUR	2.190	0,63	0	0,00	XS2091606330 - BONOS CHUBB LTD 0,875 2029-09-15	EUR	0	0,00	745	0,23
ES0584696274 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,227 2021-04-15	EUR	999	0,29	0	0,00	XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03	USD	230	0,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.188	1,21	0	0,00	XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	0	0,00	1.236	0,38
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	6.469	1,87	0	0,00	XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04	EUR	688	0,20	663	0,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.469	1,87	0	0,00	XS2154347293 - BONOS OMV AG 1,500 2024-04-09	EUR	0	0,00	1.047	0,32
TOTAL RENTA FIJA		13.724	3,97	6.946	2,13	XS2154418144 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	0	0,00	208	0,06
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	399	0,12	XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	206	0,06	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	946	0,29	XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	312	0,09	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	0	0,00	441	0,14	US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	589	0,17	623	0,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.311	0,96	0	0,00	US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	277	0,08	283	0,09
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	532	0,16	US35671DAU90 - BONOS FREEPORT-MCMORAN INC 3,550 2021-12-01	USD	0	0,00	606	0,19
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	436	0,13	432	0,13	US38145GAF72 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,562 2020-11-15	USD	0	0,00	446	0,14
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	990	0,29	885	0,27	US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.042	0,30	1.105	0,34
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	772	0,22	259	0,08	US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.040	0,30	1.122	0,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	422	0,12	530	0,16	US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	775	0,22	810	0,25
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	23	0,01	0	0,00	US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	189	0,05	185	0,06
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	770	0,22	770	0,24	US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	985	0,28	1.058	0,32
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	49	0,02	US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	517	0,15	533	0,16
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	34	0,01	0	0,00	US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	902	0,26	972	0,30
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	22	0,01	US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	192	0,06	202	0,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		6.758	1,96	5.265	1,62	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		69.500	20,12	103.681	31,83
TOTAL RENTA VARIABLE		6.758	1,96	5.265	1,62	US06051GFT13 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,625 2020-10-19	USD	0	0,00	897	0,28
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2020 09 02	EUR	0	0,00	5.001	1,53	US172967KK69 - BONOS CTTIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	824	0,24	906	0,28
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	5.007	1,45	0	0,00	US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	415	0,12	459	0,14
TOTAL DEPÓSITOS		5.007	1,45	5.001	1,53	US42824CAG42 - BONOS JHP ENTERPRISE CO 3,600 2020-10-15	USD	0	0,00	898	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.489	7,38	17.212	5,28	US94974BGR50 - BONOS WELLS FARGO & CO 2,550 2020-12-07	USD	0	0,00	899	0,28

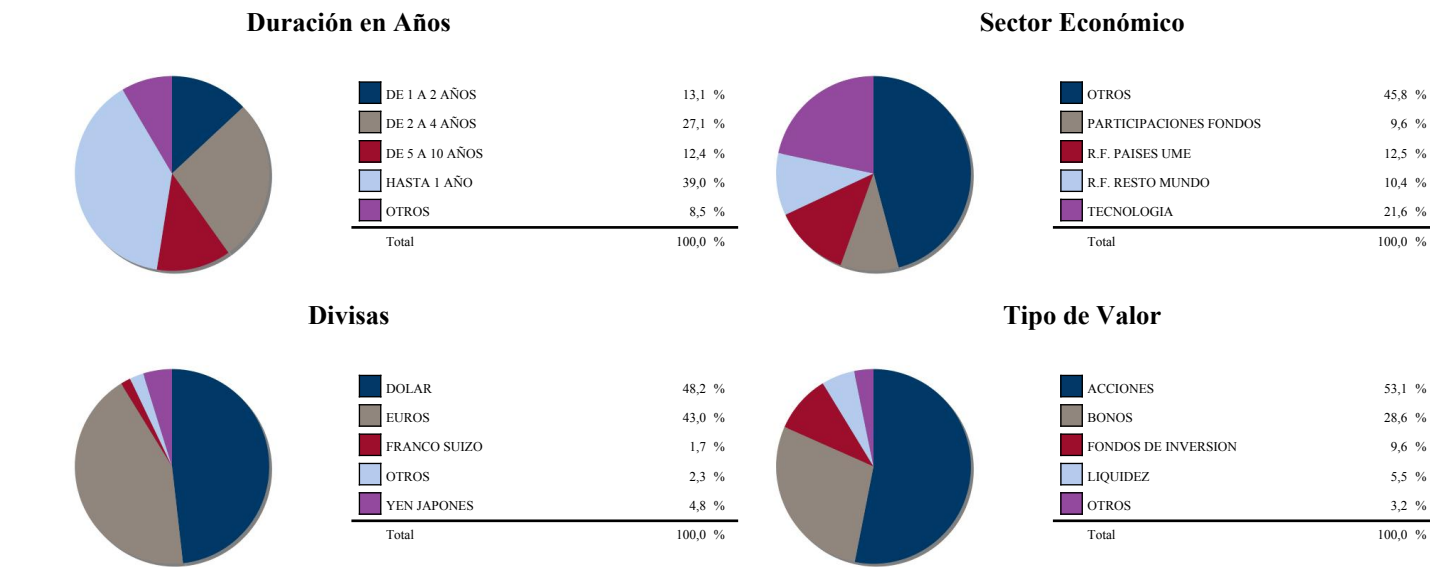
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USY8137FAL23 - BONOS[REPUBLIC OF SRI LANKA]6,750 2028-04-18	USD	235	0,07	294	0,09	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.239	0,36	4.059	1,26
IT0004759673 - BONOS[BUONI POLIENNALI DEL]5,000 2022-03-01	EUR	0	0,00	2.741	0,84	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.800	25,14	130.723	40,14
US045167DR18 - BONOS[ASIAN DEVELOPMENT BA]1,750 2026-08-14	USD	870	0,25	947	0,29	XS2276920498 - PAGARES[OFEMTO CONSTRU.Y CO]0,354 2021-06-16	EUR	663	0,19	0	0,00
XS1075219763 - BONOS[EUROPEAN INVESTMENT]7,850 2021-09-18	TRY	0	0,00	248	0,08	XS2259783012 - PAGARES[CIE AUTOMOTIVE SA]0,505 2021-04-15	EUR	998	0,29	0	0,00
XS1089413089 - BONOS[IVORY COAST]5,375 2024-07-23	USD	261	0,08	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.661	0,48	0	0,00
XS1432493440 - BONOS[INDONESIA GOVERNMENT]3,750 2028-06-14	EUR	366	0,11	343	0,11	TOTAL RENTA FIJA		88.461	25,62	130.723	40,14
XS1432493879 - BONOS[INDONESIA GOVERNMENT]2,625 2023-06-14	EUR	787	0,23	765	0,23	PTGALOAM0009 - ACCIONES[GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	560	0,16	659	0,20
XS1510550285 - BONOS[INSTITUTO DE CREDITO]0,500 2023-10-24	EUR	0	0,00	2.625	0,81	DE000A2E4K43 - ACCIONES[DELIVERY HERO	EUR	635	0,18	0	0,00
XS1943474483 - BONOS[CORP. ANDINA DE FOME]0,625 2024-01-30	EUR	2.034	0,59	1.968	0,60	KYG851581069 - ACCIONES[STONECO LTD-A	USD	481	0,14	0	0,00
XS2078532913 - BONOS[CHINA GOVT]0,125 2026-11-12	EUR	1.715	0,50	1.692	0,52	JP3914400001 - ACCIONES[MURATA MANUFACTURING	JPY	2.338	0,68	0	0,00
XS2226973522 - BONOS[DUBAI GOVT INTL BOND]3,900 2050-09-09	USD	242	0,07	0	0,00	PTPTIOAM0006 - ACCIONES[NAVIGATOR CO SA	EUR	626	0,18	542	0,17
US298785HD17 - BONOS[EUROPEAN INVESTMENT]2,125 2026-04-13	USD	1.332	0,39	1.458	0,45	IE00BL509M33 - ACCIONES[PENTAIR LTD	USD	282	0,08	0	0,00
US45905URL07 - BONOS[INTL BK RECON & DEVE]2,125 2025-03-03	USD	1.315	0,38	1.439	0,44	GB00B08WJX34 - ACCIONES[LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	603	0,17	552	0,17
US71567RAF38 - BONOS[PERUSAHAAN PENERBIT]4,550 2026-03-29	USD	759	0,22	790	0,24	GB00B15KXX56 - ACCIONES[ETF SECURITIES LTD.	USD	8.510	2,46	3.975	1,22
US748149AG65 - BONOS[PROVINCE OF QUEBEC]2,625 2023-02-13	USD	429	0,12	470	0,14	GB00B2B0DG97 - ACCIONES[RLXXF US	GBP	480	0,14	494	0,15
US912810QA97 - BONOS[US TREASURY N/B]3,500 2039-02-15	USD	1.115	0,32	1.265	0,39	GB00B24CGK77 - ACCIONES[RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.309	0,40
US912828ZQ64 - BONOS[US TREASURY N/B]0,625 2030-05-15	USD	4.001	1,16	4.437	1,36	DE000A1DAH0 - ACCIONES[BRENTTAG AG	EUR	317	0,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.461	4,49	21.482	6,59	DE000ENAG999 - ACCIONES[E.ON SE	EUR	1.185	0,34	1.309	0,40
MX0MGO0000N7 - BONOS[MEX BONOS DESARR FIX]6,500 2021-06-10	MXN	415	0,12	393	0,12	DE000KGX8881 - ACCIONES[KION GROUP AG	EUR	306	0,09	0	0,00
GB00BN65R198 - BONOS[UK TREASURY]2,000 2020-07-22	GBP	0	0,00	1.108	0,34	DE000WCH8881 - ACCIONES[WACKER CHEMIE AG	EUR	339	0,10	0	0,00
XS1075219763 - BONOS[EUROPEAN INVESTMENT]7,850 2021-09-18	TRY	185	0,05	0	0,00	NL0000009165 - ACCIONES[HEINEKEN NV	EUR	465	0,13	419	0,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		600	0,17	1.501	0,46	FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA	EUR	712	0,21	0	0,00
XS1645651909 - BONOS[BANKIA SA]6,000 2022-07-18	EUR	1.449	0,42	1.294	0,40	FR0000120271 - ACCIONES[TOTAL SA	EUR	1.010	0,29	950	0,29
USF2893TAF33 - BONOS[ELECTRICITE DE FRANC]5,250 2023-01-29	USD	872	0,25	0	0,00	FR0000120321 - ACCIONES[L'OREAL	EUR	1.927	0,56	1.029	0,32
USL20041AD89 - BONOS[COSAN LUXEMBURGO SA]7,000 2022-01-20	USD	312	0,09	330	0,10	FR0000121014 - ACCIONES[LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	409	0,12	2.070	0,64
USL6401PAF01 - BONOS[MINERVA LUXEMBOURG S]6,500 2021-09-20	USD	299	0,09	313	0,10	FR0000121667 - ACCIONES[ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	587	0,17	1.097	0,34
USL79090AA13 - BONOS[RUMO LUXEMBURGO SARL]7,375 2021-02-09	USD	301	0,09	331	0,10	FR0000121972 - ACCIONES[SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	402	0,12	0	0,00
USL9326VAA46 - BONOS[TUPY OVERSEAS]6,625 2021-07-17	USD	295	0,09	315	0,10	FR0000124570 - ACCIONES[PLASTIC OMNIUM SA	EUR	310	0,09	0	0,00
USN15516AD40 - BONOS[BRASKEM S.A.]4,500 2030-01-31	USD	253	0,07	0	0,00	FR0000130452 - ACCIONES[IEFFAGE SA	EUR	874	0,25	900	0,28
USN4297BBC74 - BONOS[KONINKLIJKE KPN NV]7,000 2023-03-28	USD	871	0,25	0	0,00	FR0000131104 - ACCIONES[BNP PARIBAS	EUR	1.070	0,31	878	0,27
USP0606PAC97 - BONOS[AXTEL SAB DE CV]6,375 2021-11-14	USD	303	0,09	322	0,10	FR0000184798 - ACCIONES[ORPEA BELGIUM	EUR	1.078	0,31	1.031	0,32
USP16259AH99 - BONOS[BBVA BANCOMER SA TEX]6,750 2022-09-30	USD	446	0,13	478	0,15	IT0003128367 - ACCIONES[ENEL SPA	EUR	881	0,25	376	0,12
USP2253TJE03 - BONOS[CEMEX SAB DE CV]5,700 2021-01-11	USD	294	0,09	305	0,09	CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.850	0,57
USP37110AK24 - BONOS[EMPRESA NACIONAL DEL]3,750 2026-08-05	USD	359	0,10	369	0,11	GB0002374006 - ACCIONES[DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	1.269	0,39
USP71340AC09 - BONOS[NEMAK SAB DE CV]4,750 2021-01-23	USD	296	0,09	307	0,09	IT0003874101 - ACCIONES[PRADA S.P.A	HKD	994	0,29	186	0,06
USP94461AC79 - BONOS[UNIFIN FINANCIERA SA]7,000 2021-07-15	USD	0	0,00	231	0,07	FR0004035913 - ACCIONES[JILIAD SA	EUR	303	0,09	0	0,00
USP98047AA42 - BONOS[VOLCAN CIA MINERA SA]5,375 2022-02-02	USD	168	0,05	171	0,05	IT0004965148 - ACCIONES[MONCLER SPA	EUR	301	0,09	0	0,00
USP98118AA38 - BONOS[NEXA RESOURCES SA]5,375 2027-05-04	USD	275	0,08	260	0,08	DE0005200000 - ACCIONES[BIEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	916	0,28
USU09513GW34 - BONOS[BMW US CAPITAL LLC]2,250 2023-07-15	USD	426	0,12	459	0,14	DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.187	0,34	1.186	0,36
USU98347AJ32 - BONOS[WYNN LAS VEGAS LLC C]4,250 2023-02-28	USD	416	0,12	422	0,13	DE0005565204 - ACCIONES[DUERR AG	EUR	1.334	0,39	927	0,28
USY7138AAC46 - BONOS[PERTAMINA PERSERO PT]4,875 2022-05-03	USD	432	0,12	468	0,14	DE0005785604 - ACCIONES[FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.007	0,29	1.174	0,36
DE000A11QR73 - BONOS[BAYER AG]3,750 2024-07-01	EUR	1.073	0,31	1.039	0,32	GB0006776081 - ACCIONES[PEARSON PLC	GBP	304	0,09	317	0,10
DE000A2G8WA3 - BONOS[PROGROUP AG]3,000 2021-03-31	EUR	408	0,12	750	0,23	GB0007188757 - ACCIONES[RIO TINTO PLC	GBP	305	0,09	0	0,00
DE000A2RYD83 - BONOS[DAIMLER AG]0,625 2023-02-27	EUR	0	0,00	2.000	0,61	DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG	EUR	1.181	0,34	1.053	0,32
DE000A2TEDB8 - BONOS[THYSSENKRUPP AG]2,875 2024-02-22	EUR	506	0,15	483	0,15	DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE	EUR	1.090	0,32	987	0,30
FR0012278539 - BONOS[ARKEMA SA]4,750 2020-10-29	EUR	0	0,00	1.020	0,31	FI0009005961 - ACCIONES[STORA ENSO OYJ	EUR	313	0,09	0	0,00
FR0012650281 - BONOS[AIR FRANCE- KLM]6,250 2020-10-01	EUR	0	0,00	995	0,31	FI0009013296 - ACCIONES[NESTE OIL OYJ	EUR	503	0,15	0	0,00
FR0013245586 - BONOS[PEUGEOT SA]2,000 2024-03-23	EUR	817	0,24	782	0,24	FI0009013403 - ACCIONES[KONE OYJ	EUR	0	0,00	429	0,13
FR0013476595 - BONOS[VEOLIA ENVIRONNEMENT]0,664 2030-10-15	EUR	519	0,15	0	0,00	NL0009805522 - ACCIONES[YANDEX NV-A	USD	285	0,08	0	0,00
FR0013252061 - BONOS[SUEZ ENVIRONNEMENT C]2,875 2024-01-19	EUR	1.266	0,37	1.217	0,37	FR0010533075 - ACCIONES[GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	360	0,10	647	0,20
FR0013327962 - BONOS[CAP GEMINI SA]1,000 2024-10-18	EUR	0	0,00	613	0,19	CH0010645932 - ACCIONES[GIVAUDAN-REG	CHF	0	0,00	1.656	0,51
FR0013334695 - BONOS[RCI BANQUE SA]1,625 2026-02-26	EUR	582	0,17	547	0,17	NL0011821202 - ACCIONES[ING GROEP N.V.	EUR	676	0,20	549	0,17
FR0013367612 - BONOS[ELECTRICITE DE FRANC]4,000 2024-07-04	EUR	1.087	0,31	1.042	0,32	NL0011821392 - ACCIONES[SIGNIFY NV	EUR	760	0,22	0	0,00
FR0013413887 - BONOS[ORANGE SA]2,375 2025-04-15	EUR	1.058	0,31	1.016	0,31	FR0011950732 - ACCIONES[ELIOR	EUR	0	0,00	255	0,08
US00206RCE09 - BONOS[AT&T INC]3,900 2023-12-11	USD	450	0,13	491	0,15	NL0012015705 - ACCIONES[JUST EAT TAKEAWAY	EUR	527	0,15	0	0,00
CH0253592783 - BONOS[ARYZTA AG]3,439 2021-01-28	CHF	61	0,02	44	0,01	NL0012059018 - ACCIONES[EXOR NV	EUR	1.556	0,45	1.195	0,37
US026874DK01 - BONOS[AMERICAN INTERNATIONAL]4,200 2028-01-01	USD	583	0,17	608	0,19	NL0012969182 - ACCIONES[ADYEN NV	EUR	381	0,11	0	0,00
CH0271428309 - BONOS[UBS AG]5,750 2022-02-19	EUR	326	0,09	313	0,10	FR0013154002 - ACCIONES[SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	0	0,00	1.800	0,55
US031162CJ71 - BONOS[AMGEN INC]2,600 2026-05-19	USD	446	0,13	483	0,15	CH0013841017 - ACCIONES[LONZA GROUP AG	CHF	3.259	0,94	2.348	0,72
CH0352765157 - BONOS[CREDIT SUISSE GROUP]7,125 2022-07-29	USD	348	0,10	367	0,11	US7134481081 - ACCIONES[PEPSICO INC	USD	1.214	0,35	1.177	0,36
US037833CP38 - BONOS[APPLE INC]0,555 2022-05-11	USD	410	0,12	447	0,14	GB0031638363 - ACCIONES[INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	1.135	0,33	659	0,20
US05968LAH50 - BONOS[BANCOLOMBIA SA]5,125 2022-09-11	USD	347	0,10	372	0,11	CH0038863350 - ACCIONES[NESTLE S.A.	CHF	675	0,20	2.458	0,75

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	%
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	577	0,17	603	0,19	CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	0	0,00	16	0,01
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15	USD	916	0,27	998	0,31	DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.121	0,61	2.420	0,74
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	583	0,17	619	0,19	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.259	0,36	1.121	0,34
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	495	0,14	538	0,17	US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	2.324	0,67	1.344	0,41
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	576	0,17	591	0,18	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.890	1,70	5.545	1,70
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	286	0,08	281	0,09	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	5.503	1,59	5.437	1,67
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-01-22	USD	414	0,12	450	0,14	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.810	1,97	5.066	1,55
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	347	0,10	317	0,10	US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	2.375	0,69	1.594	0,49
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	270	0,08	0	0,00	US05550J1016 - ACCIONES WHOLESALE CLUB	USD	183	0,05	0	0,00
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	538	0,16	487	0,15	CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	429	0,12	552	0,17
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	298	0,09	267	0,08	US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	0	0,00	554	0,17
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	359	0,10	357	0,11	US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	912	0,26	283	0,09
XS1082971588 - BONOS TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	0	0,00	809	0,25	US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	835	0,24	1.013	0,31
XS1084942470 - BONOS CODELCO INC 2,250 2024-07-09	EUR	0	0,00	696	0,21	US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	174	0,05	112	0,03
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.046	0,30	0	0,00	US1729674242 - ACCIONES CTIGROUP INC	USD	1.171	0,34	1.056	0,32
XS1117297603 - BONOS UPCB FINANCE IV LTD 4,000 2021-01-15	EUR	0	0,00	763	0,23	US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	700	0,20	652	0,20
XS1134729794 - BONOS BONO NOVARTIS FINANCI 1,625 2026-11-09	EUR	0	0,00	1.105	0,34	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.432	0,41	1.159	0,36
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2021-03-28	EUR	95	0,03	90	0,03	US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.400	0,69	0	0,00
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.583	0,46	1.535	0,47	US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS	USD	414	0,12	0	0,00
XS1170307414 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 1,375 2025-01-21	EUR	0	0,00	633	0,19	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.509	1,30	2.422	0,74
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	101	0,03	100	0,03	US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	0	0,00	407	0,12
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	316	0,09	301	0,09	US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	864	0,25	1.681	0,52
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	116	0,03	107	0,03	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.431	0,41	2.183	0,67
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	696	0,20	689	0,21	KY30744W1070 - ACCIONES FARFETCH LTD-CLASS A	USD	564	0,16	0	0,00
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31	EUR	540	0,16	506	0,16	JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	0	0,00	707	0,22
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	685	0,20	696	0,21	JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.372	0,40	933	0,29
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	319	0,09	309	0,09	JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	2.523	0,73	1.902	0,58
XS1316567343 - BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 1,125 2021-11-04	EUR	0	0,00	962	0,30	JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2.158	0,62	1.533	0,47
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	1.011	0,29	1.006	0,31	JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	864	0,25	1.094	0,34
XS1379122101 - BONOS AMERICAN MOVIL 1,500 2024-03-10	EUR	0	0,00	720	0,22	US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	403	0,12
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	318	0,09	297	0,09	JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	339	0,10	0	0,00
XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 1,300 2023-12-15	EUR	0	0,00	1.564	0,48	JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.522	0,44	1.348	0,41
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	531	0,15	522	0,16	JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	1.843	0,53	0	0,00
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	579	0,18	JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.129	0,62	2.386	0,73
XS1398476793 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,125 2026-04-21	EUR	0	0,00	1.577	0,48	JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	960	0,28	0	0,00
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	207	0,06	210	0,06	US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.269	0,37	0	0,00
XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	1.057	0,31	1.029	0,32	US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.277	0,39
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25	EUR	333	0,10	314	0,10	US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	659	0,20
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	630	0,18	607	0,19	US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	295	0,09	0	0,00
XS1471646965 - BONOS JEDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1.184	0,34	1.175	0,36	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	925	0,27	965	0,30
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	1.317	0,38	1.353	0,42	US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	3.016	0,87	2.821	0,87
XS1497312295 - BONOS HUTCHISON WHAMPOA-UN 0,875 2024-10-03	EUR	0	0,00	799	0,25	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.472	0,43	1.430	0,44
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	429	0,12	459	0,14	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	926	0,27	1.069	0,33
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.187	0,34	1.157	0,36	US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	0	0,00	588	0,18
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	1.274	0,37	1.227	0,38	US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY&CO	USD	0	0,00	526	0,16
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15	EUR	406	0,12	775	0,24	US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.344	0,39	1.211	0,37
XS1555147369 - BONOS SMURFIT KAPPA GROUP 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	765	0,23	US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	411	0,12	0	0,00
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	432	0,13	779	0,24	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	8.491	2,46	11.293	3,47
XS1571293684 - BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	798	0,24	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.178	0,63	2.071	0,64
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.289	0,37	911	0,28	US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	451	0,13	465	0,14
XS1577956789 - BONOS THREE GORGES FNCE III 1,300 2024-06-21	EUR	0	0,00	787	0,24	US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	638	0,18	0	0,00
XS1595704872 - BONOS INNOGY FINANCE BV 1,000 2025-04-13	EUR	0	0,00	621	0,19	US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.872	0,83	777	0,24
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01	EUR	506	0,15	505	0,15	US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	389	0,11	0	0,00
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.119	0,34	US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	24.366	7,05	19.276	5,92
XS1619312173 - BONOS APPLE INC 0,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	1.570	0,48	US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	156	0,05	143	0,04
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.028	0,30	978	0,30	US70450V1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.656	1,64	4.467	1,37
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	500	0,14	419	0,13	US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	881	0,25	811	0,25
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28	USD	203	0,06	214	0,07	US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	0	0,00	310	0,10
XS1637274124 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2020-07-03	USD	0	0,00	607	0,19	US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	364	0,11	0	0,00
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	335	0,10	285	0,09	AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	418	0,12	382	0,12
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-04-18	EUR	0	0,00	1.044	0,32	US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD ADR	USD	440	0,13	0	0,00
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2168-05-22	EUR	719	0,21	1.201	0,37	US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	541	0,16	433	0,13

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	%
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	308	0,09	287	0,09	US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	287	0,08	0	0,00
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	809	0,23	1.748	0,54	US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	979	0,28	831	0,25
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05	EUR	306	0,09	277	0,09	US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.886	0,55	1.187	0,36
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	407	0,12	390	0,12	US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	643	0,19	0	0,00
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	393	0,11	789	0,24	US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	1.171	0,34	1.826	0,56
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	521	0,15	503	0,15	US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.660	1,06	2.000	0,61
XS1758723883 - BONOS CROWN EURO HOLDINGS 2,875 2025-08-01	EUR	0	0,00	784	0,24	US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	313	0,09	0	0,00
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	968	0,28	911	0,28	US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	729	0,21	0	0,00
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	604	0,17	591	0,18	US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.694	0,49	1.313	0,40
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26	EUR	996	0,29	958	0,29	US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.432	0,41	3.284	1,01
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	401	0,12	362	0,11	US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	506	0,15	610	0,19
XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	529	0,15	497	0,15	US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	654	0,19	642	0,20
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	419	0,12	673	0,21	US98936J1016 - ACCIONES ZENDESK INC	USD	527	0,15	0	0,00
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	609	0,18	574	0,18	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		174.027	50,33	148.218	45,49
XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	1.045	0,30	986	0,30	TOTAL RENTA VARIABLE		174.027	50,33	148.218	45,49
XS1830986326 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,250 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.201	0,37	IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	USD	1.457	0,42	0	0,00
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	1.166	0,34	1.149	0,35	LU0399027886 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	19.997	5,78	0	0,00
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	319	0,09	310	0,10	LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	4.303	1,24	0	0,00
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.371	0,40	969	0,30	LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.125	0,90	0	0,00
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 2,949 2024-01-24	EUR	425	0,12	779	0,24	LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.537	0,73	2.492	0,76
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2021-02-01	USD	256	0,07	279	0,09	LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	USD	1.405	0,41	0	0,00
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	639	0,18	618	0,19	TOTAL IIC		32.824	9,48	2.492	0,76
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2023-11-05	EUR	0	0,00	618	0,19	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		295.312	85,43	281.433	86,39
XS1948612905 - BONOS BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.024	0,62	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		320.801	92,81	298.645	91,67
XS1956025651 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	0	0,00	2.030	0,62						

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



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	9.660	Inversión	DIV: JPY	Compra Forward Divisa JPY EUR Fisica	340	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	24.500	Inversión	DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR JPY Fisica	6.091	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	30.214	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR USD Fisica	40.348	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	20.534	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR USD Fisica	4.223	Inversión
Total subyacente renta variable		84.908		SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	73.104	Inversión
TOTAL DERECHOS		84.908		Total subyacente tipo de cambio		125.324	
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	2.449	Inversión	BUNDESOBLIGATION 0.00% VTO 18/10/2025	Venta Futuro BUNDESOBLIGATION	2.706	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	21.000	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO. 15/02/2030	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/20	1.774	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	7.840	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/2	518	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	25.314	Inversión	US TREASURY N/B 2.250% VTO. 15/11/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.250% VTO.15/11/202	15.367	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	19.088	Inversión
Total subyacente renta variable		75.691	
DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Física	1.218	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		20.365	
TOTAL OBLIGACIONES		221.380	

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

Con fecha 25 de septiembre de 2020 se procedió a la modificación del art. 13 del estatuto de la sociedad.

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 166.228.745,18 euros que supone el 48,08 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 178.377.420,07 euros que supone el 51,60 sobre el patrimonio de la IIC.

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 2.933.791,87 euros, suponiendo un 0,87% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período 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 22.295,16 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante la segunda mitad del año los mercados de renta variable continuaron recuperando terreno, hasta terminar el año en positivo

en los principales índices, algo que se intuía casi imposible en el mes de marzo. En el cuarto trimestre el movimiento se aceleró, especialmente en el mes de noviembre. El resultado de las elecciones estadounidenses y los anuncios de vacunas contra la COVID-19 ayudaron a que los segmentos más cíclicos del mercado se recuperaran. Por su parte, los valores de crecimiento, aunque obtuvieron peores resultados que otros estilos en los últimos meses, siguieron liderando en el año en su conjunto por un amplio margen. Esta situación de los mercados contrasta con la situación de la pandemia, cuyos datos empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados previamente en ambas regiones lo que obligó a algunos gobiernos a decretar nuevas medidas de confinamiento estricto para ralentizar la propagación del virus. La preocupación por el incremento en los contagios se vio contrarrestada por los anuncios que Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford realizaron en noviembre en relación con la eficacia de sus vacunas para reducir los casos sintomáticos de COVID-19. Aunque ahora comenzamos a atisbar el final de la crisis sanitaria, no debemos descartar baches en el camino hacia la recuperación en los próximos trimestres. Tras su autorización por parte de las autoridades sanitarias, está por ver con qué rapidez dichas vacunas pueden fabricarse, distribuirse y administrarse a gran escala. En el caso de la renta variable, el anuncio de la primera vacuna el 9 de noviembre supuso uno de los mayores cambios de momentum de la historia. En el marco del mismo, los sectores de valor más afectados -como la energía, los hoteles, las aerolíneas y las empresas financieras- repuntaron con fuerza, y los grandes beneficiados por la pandemia -como el comercio electrónico, la sanidad y las compañías "stay at home"- retrocedieron. Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes avanzó casi un 25% en el semestre, terminando el año con una subida del 17%, al beneficiarse de las esperanzas renovadas en una recuperación cíclica, un descenso del dólar y un repunte de la actividad comercial global. La bolsa americana reaccionó positivamente a los resultados de las elecciones, que contribuyeron al avance del 21% del S&P durante el semestre, lo que le llevó a un +16% en el conjunto del año. Las perspectivas de una presidencia menos beligerante bajo el mandato de Joe Biden -junto con un Congreso dividido que podría evitar tanto las subidas de impuestos como el endurecimiento de la normativa aplicada a las empresas tecnológicas y sanitarias- complacieron a los mercados. Los valores de crecimiento estadounidenses, que se habían beneficiado del fortalecimiento del comercio electrónico como consecuencia de la COVID-19 este año, retrocedieron tras los positivos anuncios de las vacunas. En los últimos días del año, los congresistas estadounidenses acordaron por fin un plan de rescate para la crisis sanitaria que prolongará muchas de las medidas de apoyo introducidas en virtud de la Ley CARES, entre ellas la renovación de los cheques directos para los hogares y prestaciones por desempleo de mayor cuantía.

En el caso de Europa, después de que los líderes de Polonia y Hungría bloqueasen en primera instancia el fondo de recuperación y el presupuesto de la Unión Europea para los próximos siete años, los gobiernos de la UE consiguieron finalmente alcanzar un acuerdo. El pacto allana el camino para la aprobación de un paquete de ayuda financiera por valor de 1,8 billones de EUR, que aún deberá ser ratificado por los parlamentos nacionales de los 27 estados miembros. Asimismo, se acordó que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente. Los miembros de la UE pactaron también objetivos climáticos más exigentes para 2030, entre ellos el de aumentar la reducción de sus emisiones de carbono con respecto a los niveles de 1990 del 40% al 55%, compromiso que hará que las inversiones en energías renovables y la regulación se incrementen significativamente. En el Reino Unido, tras apurar las negociaciones hasta el último momento, el año terminó con un acuerdo sobre el Brexit, evitando así una situación muy complicada que se hubiera producido en ausencia de dicho acuerdo. Todo esto contribuyó a la subida del 10% del Eurostoxx en la segunda mitad del año, que a pesar de todo cerró el año en negativo con un -5%. En esa misma línea el Ibex, a pesar de recuperar un 12% en el semestre, acabó el año en el -15%.

En el frente de la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) aumentó el volumen de sus compras de activos previstas en 500.000 millones de EUR hasta los 1,850 billones de EUR y amplió el plazo a lo largo del cual efectuará dichas adquisiciones en nueve meses hasta finales de marzo de 2022. Estos ajustes han contribuido a mantener las tiras de los bonos de la zona euro en niveles bajos, pese a que se prevé que la oferta bruta de deuda pública será importante como consecuencia de los programas de rescate en respuesta a la pandemia. Así, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el año a -0,57%, frente al -0,45% del 30 de junio y el -0,18% de principios de año. Por su parte, la Reserva Federal estadounidense se comprometió explícitamente a adquirir un mínimo de 80.000 millones de USD al mes en bonos del Tesoro y títulos respaldados por hipotecas de agencias gubernamentales hasta que el Comité considere que "se han realizado progresos adicionales sustanciales" hacia la consecución de sus objetivos de inflación y empleo. La principal consecuencia para el mercado de deuda pública es que, pese a las expectativas de recuperación económica, el moderado avance de las tiras de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el semestre con una TIR del 0,9%, y aunque avanzaron ligeramente durante el periodo, experimentaron un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año.

Los mercados de crédito han tenido también un buen comportamiento en el semestre, recuperando el terreno perdido durante el año. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente acabaron el año con una revalorización del 8% aproximadamente; la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, también acabó el año en positivo, aunque con rentabilidades algo inferiores.

En cuanto a las divisas, durante el segundo semestre hemos visto como el Euro se apreciaba frente a las principales divisas, especialmente respecto al Dólar, frente al que alcanzaba una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro continuaba con su revalorización, sumando un 7% en el semestre y acumulando un 25% en el año. El crudo también recuperó con fuerza la segunda parte del año, en torno al 22%, a pesar de lo cual cerraba el año con caídas del 15% aproximadamente.

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 47,80% y 28,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 43,78% en renta fija y 49,24% 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 5,75% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,04% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el semestre, la rentabilidad ha sido muy positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, gracias sobre todo a la esperanza de contención del virus y posterior recuperación económica que trajo el anuncio de las vacunas en el mes de Noviembre. El mercado de renta variable se ha beneficiado de unas expectativas alentadoras de una vuelta a la normalidad durante los próximos meses.

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

Por otro lado, las empresas que habían subido gracias a su defensividad de resultados en tiempos de Covid, como las empresas de los sectores de Consumo no cíclico y las del sector Salud se quedaron muy atrás en la subida. Y las empresas de Tecnología se quedaron en un terreno intermedio, con buenos resultados pero sin destacar tanto como en los meses anteriores. La apuesta por el Growth y sobre todo en US empezó a mostrar signos de agotamiento, con un descenso del Nasdaq desde máximos de Septiembre, aunque luego durante el último trimestre del año retomó la senda de subidas y acabó el año de forma muy positiva.

La cartera tiene mucho peso en Tecnología y por otro lado ha estado invertida en sectores tradicionales de la economía que deberían ir recuperando buenos niveles en cuanto volvamos a la normalidad, recuperación que ya se ha iniciado en la última parte del año y que complementará la buena evolución de los valores tecnológicos.

La Renta Fija por su lado que redujo spreads (especialmente los bonos AT1 de entidades financieras y la deuda subordinada donde realizamos parte de nuestras inversiones en directo) y mejoró su rentabilidad hacia finales del año. 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 5,75%, el patrimonio ha aumentado hasta los 345.698.964,78 euros y los accionistas se han reducido hasta 139 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,15%.

A 31 de diciembre de 2020, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 6.377,06 Euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: DELIVERY HERO SE, STONECO LTD-A, MURATA MANUFACTURING, PENTAIR PLC, BRENNTAG AG, KION GROUP AG, WACKER CHEMIE AG, AIR LIQUIDE SA, SCHNEIDER ELECTRIC SE, PLASTIC OMNIUM SA, ILIAD SA, MONCLER SPA, RIO TINTO PLC, STORA ENSO OYJ-R SHS, NESTE OIL OYJ, YANDEX NV-A, SIGNIFY NV, JUST EAT TAKEAWAY NV, ADYEN NV, IBERDROLA SA, TELEFONICA SA, BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS, DANAHER CORP, DICK'S SPORTING GOODS INC, FARFETCH LTD-CLASS A, DENSO CORP, NIDEC CORP, FANUC CORP, GRIFOLS SA - ADR, INGERSOLL-RAND INC, MERCADOLIBRE INC, NIO INC - ADR, NORFOLK SOUTHERN CORP, SALESFORCE.COM INC, SEA LTD-ADR, SNAP INC - A, TJX COMPANIES INC, UBER TECHNOLOGIES INC, ULTA BEAUTY INC, ZENDESK INC, FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I, JB FIXED IN GL QUALITY HY-KH.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GESTAMP AUTOMOCION SA, RECKITT BENCKISER GROUP, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, DIAGEO PLC, BEIERSDORF AG, KONE OYJ-B, GIVAUDAN-REG, ELIOR GROUP, SARTORIUS STEDIM BIOTECH, ARYZTA AG, CIA.DISTR.INTEG.LOGISTA, AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS, GRIFOLS SA B, BECTON DICKINSON AND CO, DOLLAR GENERAL CORP, KAO CORP, FORTINET INC, HCA HOLDINGS INC, ILLUMINA INC, ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A, ELI LILLY & CO, RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre 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: 24,80%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 32,15%

Con fecha 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 6.469.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presentaba un incumplimiento del art. 51.2.b. del RIIC. El incumplimiento se produce a raíz de una emisión de pagarés en HT Suministros inicialmente prevista en un importe superior al que finalmente tuvo lugar, por lo que se excedió del límite del 10% por emisor en dicho pagaré.

Estaremos atentos de cara a futuras inversiones de no sobrepasar el límite del 10% por emisor.

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,51% 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 31 de diciembre de 2020, ha sido 13,90%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,50%.

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. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

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.

Durante el ejercicio 2020 la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio tiene como objetivo contribuir a la distribución de activos y a la selección de valores que componen la cartera de la IIC, y permite analizar con detalle tanto los que se han incluido finalmente como aquellos que se podrían considerar en el futuro bajo determinadas circunstancias y aquellos que han sido descartados por diferentes motivos. En muchos casos los analistas financieros ofrecen información que resulta inaccesible para el gestor de forma rápida e inmediata (organismos reguladores, decisiones estratégicas, implicaciones de valoración de determinadas hipótesis de análisis). El contacto frecuente con dichos analistas permite de forma rápida y eficaz tener una visión mucho más completa del impacto de los distintos factores que influyen en la cotización de un valor y así poder llegar a decisiones de inversión más fundamentadas. Adicionalmente, el servicio de análisis financiero permite llegar a una composición adecuada por áreas geográficas y sectores.

Esta composición de la cartera es revisada y actualizada con el análisis recibido en cada momento lo que permite a la IIC hacer cambios (salidas y entradas) en los distintos valores y adaptarse a las condiciones financieras de los mismos. Por tanto, el servicio de análisis contribuye de manera significativa a la gestión activa de la IIC. La sociedad gestora cuenta con procedimientos para la selección y seguimiento de los proveedores de servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados para las IICs de la sociedad Gestora que soporten estos gastos. Dichos procedimientos incluyen una revisión periódica de la selección de los proveedores de análisis en virtud de la calidad del análisis proporcionado y su segmentación geográfica para que en todo momento se adecúe a la vocación de inversión de la IIC. El número de proveedores de análisis será siempre variado y adecuado tanto para la cobertura de diferentes áreas geográficas y sectores como para un necesario contraste de opiniones que permita tener bien cubiertos todos los ángulos de la inversión. Nuestros principales proveedores de análisis han sido Credit Suisse, Citigroup, Exane y Santander Investment Bolsa S.V.

Durante el ejercicio 2020, los gastos devengados en concepto de servicio de análisis han sido de 50.000 euros.

El importe para el ejercicio 2021 se ha presupuestado en 50.000 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Probablemente, la economía global seguirá experimentando dificultades en el primer trimestre de 2021, ya que los datos económicos deberían deteriorarse por la continuación de las restricciones impuestas a causa de la pandemia. Sin embargo, el mercado se ha mostrado dispuesto a mirar más allá de la debilidad a corto plazo gracias a las medidas de apoyo fiscal y monetario y los anuncios de las vacunas. Precisamente estos motivos hacen que nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable en 2021 sea positiva, sin ignorar las incertidumbres aún existentes que pueden provocar correcciones puntuales.

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.

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la

política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad

Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa aplicable, a continuación se detalla información referente a la política de remuneración de la entidad.

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:

- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.
- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.
- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.
- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.
- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.
- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).
- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.
- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable

Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado.

Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

En el caso de los Gestores de IICs y de carteras, el principal criterio cuantitativo de la remuneración variable será el rendimiento obtenido por dichas IICs y carteras, fundamentalmente en relación con el benchmark correspondiente y balanceado con el riesgo asumido por las mismas, que deberá ser compatible con los correspondientes perfiles de inversión de las IICs y las carteras.

Finalmente, en el caso del Personal con funciones de control, el criterio cuantitativo tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, primando siempre la independencia respecto de las áreas supervisadas.

Criterios cualitativos

Los criterios cualitativos que se tendrán en cuenta a la hora de determinar la remuneración variable del personal identificado se refieren, por un lado, a la satisfacción de los clientes de la Sociedad Gestora, expresada tanto activa (a través de mensajes de los clientes) como pasivamente (a través de quejas y reclamaciones vinculadas con la actuación de los empleados de la Sociedad Gestora).

Por otro lado, también se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas, de forma que incumplimientos relevantes o reiterados de las mismas, y vulneraciones significativas o reiteradas del reglamento interno de conducta podrán significar la reducción, en todo o en parte, de la remuneración variable de los empleados implicados.

II. Personal identificado

Estarán sujetos a esta política los siguientes empleados de la Sociedad Gestora, considerados a los efectos de esta política como "Personal identificado":

- Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos o Los Altos Directivos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y no ejecutivos, directores generales, directores generales adjuntos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo de remuneración que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o de las IICs y carteras bajo gestión.
- Los Gestores de IICs y de carteras. Se han designado empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC, toda vez que las decisiones se toman en el seno del Comité de Inversiones de la Sociedad Gestora.

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 41. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 3.313.936 EUROS, siendo 2.753.036 EUROS remuneración fija y estimándose en 560.900 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2020, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2020, habiendo sido beneficiarios de la misma 39 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 1.208.000 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2020 en la fecha de elaboración de esta información, en 285.900.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución fija de 388.5000 Euros y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2020, se estima en 107.900 euros de la que serán

beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 7 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 819.500 euros de retribución fija y 178.000 euros de retribución variable.

Por otra parte, se señala que no existe remuneración que se base en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2020.

El Grupo Credit Suisse cuenta en España con un Órgano de verificación del cumplimiento independiente, que evalúa junto con los departamentos de control oportunos, y con carácter anual, el cumplimiento y correcta aplicación de las políticas retributivas aplicadas. El resultado de dicha verificación ha sido satisfactorio.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con la entidad UBS GESTION SGIIC SAU, a continuación se detalla su política remunerativa:

Información sobre Política de remuneraciones de UBS Gestión S.G.I.I.C, S.A.U.

La remuneración total abonada en el año 2020 al personal de la Gestora fue 2.060.998,79 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.757.442,85 euros y a remuneración variable 303.555,94 euros. El número total de beneficiarios en el año 2020 es 28 empleados (a 31/12/2020 había 24 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 27.

No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

La remuneración total a los altos cargos fue de 241.056,51 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 210.745,30 euros y una remuneración variable total de 30.311,21 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 241.056,51 euros (remuneración fija de 210.745,30 euros y remuneración variable de 30.311,21 euros)

Datos cualitativos:

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado.

El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable.

Salario fijo y beneficios sociales.

El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas.

Bonus/Remuneración variable.

La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable.

En el año 2020 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIIC SAU. En dicha revisión, se ha concluido que no es necesaria la modificación o adaptación del referido Manual, debido a que no se han producido cambios en la política retributiva de los empleados y directivos de UBS Gestión SGIIC SAU, ni han tenido lugar modificaciones o regulatorias que pudieran afectarle.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con la entidad JULIUS BAER GESTION SGIIC S.A., a continuación se detalla su política remunerativa:

Información sobre la política de remuneración.

Julius Baer Gestión SGIIC SA aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo JB.

Según establece el artículo 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, este informe ofrece la información requerida respecto a dichas políticas:

El componente fijo de la remuneración de la plantilla se basa en su experiencia profesional y responsabilidades asumidas. La remuneración variable se determina de modo discrecional, en función de los resultados del Grupo JB, de la Gestora, y del empleado, con especial referencia al cumplimiento de las normas de conducta internas y externas.

La remuneración fija y la variable mantienen un equilibrio adecuado, limitando la componente variable como máximo el 100% de la remuneración fija. En ningún caso el sistema de retribución ofrece incentivos para la asunción excesiva de riesgos, mediante fórmulas cuantitativas ligadas a variables de beneficios de las IIC o rentabilidad.

La percepción de la componente variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años y abonarse parcialmente

en acciones o instrumentos vinculados a acciones.

El Grupo JB asignará cada año las remuneraciones variables, previa aprobación del Comité de Remuneraciones del Grupo.

La Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados de la propia sociedad, del Grupo JB, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable de incumplimientos normativos del reglamento interno de conducta.

El número total de empleados de la Gestora a 31 de diciembre de 2020 de 11.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal se estima en un total de 817,321EUR, siendo 645,410 EUR la remuneración fija y estimándose en 171,911EUROS la remuneración variable para el año 2020, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados definitivos del Grupo JB para el año 2020.

El número de empleados beneficiarios de la remuneración variable es de 11.

No existen remuneraciones que se basen en la participación en los beneficios de las IICs.

La política de remuneración no ha sido modificada en el año 2020.

I. Criterios aplicables:

Criterios cuantitativos

En el caso de la Alta Dirección, otros Tomadores Significativos de Riesgos y los gestores de IICs, los criterios cuantitativos comprenden los resultados de la Gestora y del Grupo JB.

En el caso del Personal con funciones de control, se tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, con independencia de los resultados del área de negocio.

Criterios cualitativos

En el caso del personal identificado se tendrá en cuenta la satisfacción de los clientes de la Gestora. Por otro lado, se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas. Especial consideración tendrá para el caso de los gestores de IIC el cumplimiento de las limitaciones y políticas de inversión de las IICs.

II. Personal Identificado (aquellos que pueden incidir materialmente el nivel de riesgo asumido por la Entidad y por las IIC):

Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Gestora o de las IICs.

Los responsables de gestión de las IICs.

Los empleados responsables de las funciones de control, salvo que dicha área esté externalizada

Este colectivo se compone de 5 personas, y la remuneración fija total percibida por este personal identificado durante 2020 ascendió a 405.000 EUR, y la remuneración variable se estima en una cifra de 147.800 EUR.

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