

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

Depositorio CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
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 RENTA MARKETS INVESTMENT MANAGERS SGIIC SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 12/01/2021, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

La 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 | 18.846.542,00 | 18.846.560,00 |
| Nº de accionistas | 136 | 139 |
| 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 | 346.279 | 18,3736 | 18,0073 | 18,9567 |
| 2020 | 345.699 | 18,3428 | 14,5801 | 18,3428 |
| 2019 | 325.549 | 17,3279 | 15,0496 | 17,3734 |
| 2018 | 195.786 | 15,1972 | 14,8412 | 17,0162 |

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 | | |
| 0,05 | | 0,05 | 0,05 | | 0,05 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Período | Acumulada | |
| 0,01 | 0,01 | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,50 | 0,42 | 0,50 | 1,16 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,06 | -0,02 | -0,06 | -0,06 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------|-------|-------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,17 | 0,17 | 1,87 | 3,80 | 9,87 | 5,86 | 14,02 | -6,30 | 8,47 |

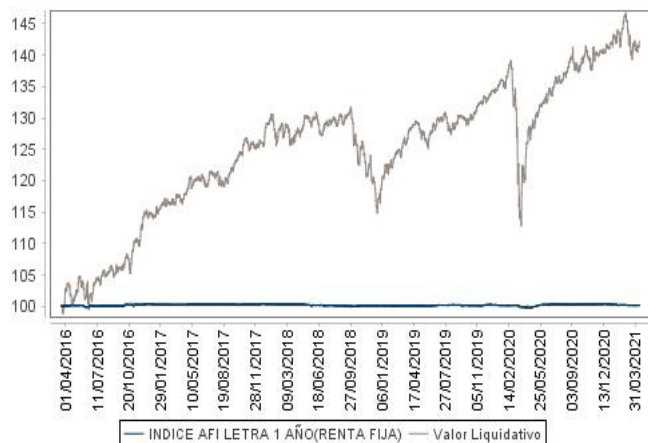
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------|---------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 4º Trimestre 2020 | 3er Trimestre 2020 | 2º Trimestre 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,08 | 0,07 | 0,30 | 0,43 | 0,25 | 0,27 |

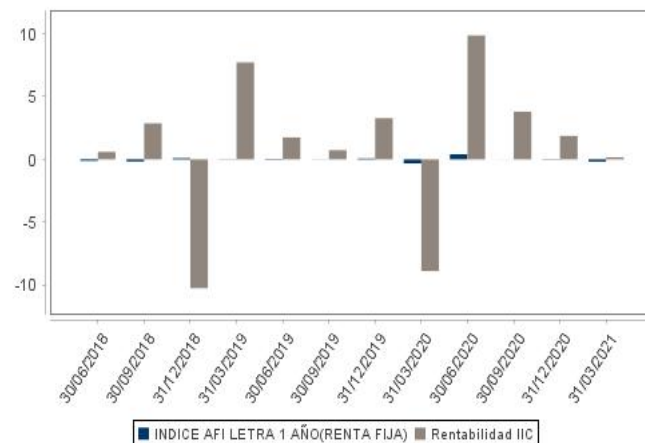
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 320.913 | 92,67 | 324.216 | 93,79 |
| * Cartera interior | 14.589 | 4,21 | 25.634 | 7,42 |
| * Cartera exterior | 305.515 | 88,23 | 297.675 | 86,11 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 809 | 0,23 | 907 | 0,26 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 22.198 | 6,41 | 39.046 | 11,29 |
| (+/-) RESTO | 3.168 | 0,91 | -17.563 | -5,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 346.279 | 100,00 | 345.699 | 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) | 345.699 | 338.280 | 345.699 | |
| +/- Compra/venta de acciones (neto) | 0,00 | 0,31 | 0,00 | -100,03 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 0,18 | 1,85 | 0,18 | 421,63 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,26 | 1,96 | 0,26 | 495,95 |
| + Intereses | 0,19 | 0,23 | 0,19 | -15,89 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,09 | 0,13 | 49,20 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,21 | 0,06 | 0,21 | 252,44 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,43 | 2,30 | 2,43 | 7,69 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -254,81 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -2,38 | -0,29 | -2,38 | 743,27 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -0,13 | 0,11 | -0,13 | -222,95 |
| +/- Otros resultados | -0,19 | -0,54 | -0,19 | -63,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,08 | -0,11 | -0,08 | -74,32 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,05 | -0,06 | -0,05 | -7,84 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 0,02 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -35,68 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -42,11 |
| (+) 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) | 346.279 | 345.699 | 346.279 | |

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 | % |
| ES0L02105077 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,582 2021-05-07 | EUR | 500 | 0,14 | 0 | 0,00 | US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01 | USD | 434 | 0,13 | 589 | 0,17 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 500 | 0,14 | 0 | 0,00 | US29446MAH51 - BONOS EQUINOR ASA 3,700 2050-04-06 | USD | 181 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02 | EUR | 422 | 0,12 | 416 | 0,12 | US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21 | USD | 285 | 0,08 | 277 | 0,08 |
| ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25 | EUR | 510 | 0,15 | 510 | 0,15 | US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07 | USD | 1.071 | 0,31 | 1.042 | 0,30 |
| ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23 | EUR | 198 | 0,06 | 0 | 0,00 | US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15 | USD | 1.067 | 0,31 | 1.040 | 0,30 |
| ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07 | EUR | 213 | 0,06 | 0 | 0,00 | US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01 | USD | 806 | 0,23 | 775 | 0,22 |
| ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24 | EUR | 213 | 0,06 | 209 | 0,06 | US532457BZ08 - BONOS ELI LILLY&CO 2,500 2060-09-15 | USD | 72 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13 | EUR | 1.110 | 0,32 | 1.109 | 0,32 | US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27 | USD | 195 | 0,06 | 189 | 0,05 |
| ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06 | EUR | 629 | 0,18 | 624 | 0,18 | US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15 | USD | 983 | 0,28 | 985 | 0,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 3.295 | 0,95 | 2.868 | 0,83 | US68389XBX21 - BONOS ORACLE CORP 3,600 2050-04-01 | USD | 83 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| ES0214974059 - BONOS BBVA 0,545 2021-08-09 | EUR | 200 | 0,06 | 199 | 0,06 | US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15 | USD | 541 | 0,16 | 517 | 0,15 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 200 | 0,06 | 199 | 0,06 | US822582AT91 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 3,625 2042-08-21 | USD | 137 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.995 | 1,15 | 3.067 | 0,89 | US88032XAV64 - BONOS TENCENT HOLDINGS LTD 3,240 2049-12-03 | USD | 158 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| ES0505122020 - PAGARES METROVACESA 1,110 2021-06-16 | EUR | 199 | 0,06 | 0 | 0,00 | US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19 | USD | 905 | 0,26 | 902 | 0,26 |
| ES0584696274 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,300 2021-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 999 | 0,29 | US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28 | USD | 181 | 0,05 | 192 | 0,06 |
| ES0505500027 - PAGARES HT SUMINISTROS FT 0,850 2021-05-04 | EUR | 2.190 | 0,63 | 2.190 | 0,63 | Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 65.433 | 18,87 | 69.500 | 20,12 |
| ES0584696274 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,227 2021-04-15 | EUR | 999 | 0,29 | 999 | 0,29 | USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02 | USD | 175 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 3.388 | 0,98 | 4.188 | 1,21 | XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15 | EUR | 356 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04 | EUR | 0 | 0,00 | 6.469 | 1,87 | XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23 | EUR | 687 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 6.469 | 1,87 | XS1209185161 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 1,125 2022-03-26 * | EUR | 200 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 7.383 | 2,13 | 13.724 | 3,97 | US172967KK69 - BONOS CTTIGROUP INC 2,700 2021-03-30 | USD | 0 | 0,00 | 824 | 0,24 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 0 | 0,00 | 3.311 | 0,96 | US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07 | USD | 0 | 0,00 | 415 | 0,12 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA | EUR | 0 | 0,00 | 436 | 0,13 | Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.418 | 0,41 | 1.239 | 0,36 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 2.040 | 0,59 | 990 | 0,29 | TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 87.638 | 25,27 | 86.800 | 25,14 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA | EUR | 854 | 0,25 | 772 | 0,22 | XS2276920498 - PAGARES FOMENTO CONSTRU.Y CO 0,354 2021-06-16 | EUR | 663 | 0,19 | 663 | 0,19 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 524 | 0,15 | 422 | 0,12 | XS2259783012 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,505 2021-04-15 | EUR | 998 | 0,29 | 998 | 0,29 |
| ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 0,01 | TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 1.661 | 0,48 | 1.661 | 0,48 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 781 | 0,23 | 770 | 0,22 | TOTAL RENTA FIJA | | 89.299 | 25,75 | 88.461 | 25,62 |
| ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 34 | 0,01 | CNEI00000PP1 - ACCIONES XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H | HKD | 248 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 4.199 | 1,22 | 6.758 | 1,96 | PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA | EUR | 635 | 0,18 | 560 | 0,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.199 | 1,22 | 6.758 | 1,96 | DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO | EUR | 0 | 0,00 | 635 | 0,18 |
| - Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02 | EUR | 3.004 | 0,87 | 5.007 | 1,45 | KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD-A | USD | 0 | 0,00 | 481 | 0,14 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 3.004 | 0,87 | 5.007 | 1,45 | KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | HKD | 210 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 14.586 | 4,22 | 25.489 | 7,38 | JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING | JPY | 2.588 | 0,75 | 2.338 | 0,68 |
| USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23 | USD | 282 | 0,08 | 0 | 0,00 | PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA | EUR | 838 | 0,24 | 626 | 0,18 |
| USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANK 6,750 2028-04-18 | USD | 259 | 0,07 | 235 | 0,07 | CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD | USD | 735 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| FR0014001I06 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18 | EUR | 978 | 0,28 | 0 | 0,00 | NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV | USD | 400 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14 | USD | 881 | 0,25 | 870 | 0,25 | IE00BLPIHW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A | USD | 530 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23 | USD | 275 | 0,08 | 261 | 0,08 | IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR LTD | USD | 0 | 0,00 | 282 | 0,08 |
| XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14 | EUR | 359 | 0,10 | 366 | 0,11 | IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 1.042 | 0,30 | 0 | 0,00 |

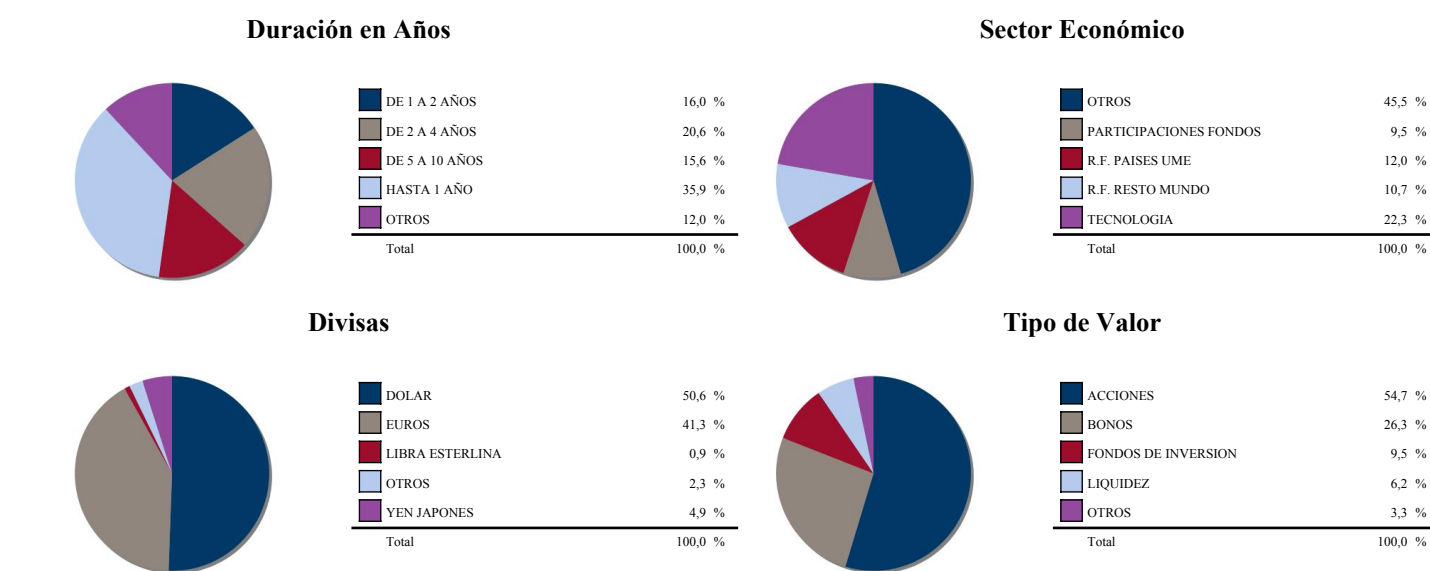
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | | Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % | | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1432493879 - BONOS[INDONESIA GOVERNMENT]2,625[2023-06-14] | EUR | 784 | 0,23 | 787 | 0,23 | GB00B0SWJX34 - ACCIONES[LONDON STOCK EXCHANGE GROUP] | GBP | 0 | 0,00 | 603 | 0,17 |
| XS1943474483 - BONOS[CORP. ANDINA DE FOME]0,625[2024-01-30] | EUR | 0 | 0,00 | 2.034 | 0,59 | GB00B15KXX56 - ACCIONES[ETF SECURITIES LTD.] | USD | 7.941 | 2,29 | 8.510 | 2,46 |
| XS2078532913 - BONOS[CHINA GOVT]0,125[2026-11-12] | EUR | 1.704 | 0,49 | 1.715 | 0,50 | GB00B2B0DG97 - ACCIONES[RLXXF US] | GBP | 0 | 0,00 | 480 | 0,14 |
| XS2226973522 - BONOS[DUBAI GOVT INTL BOND]3,900[2050-09-09] | USD | 230 | 0,07 | 242 | 0,07 | JE00B4T3BW64 - ACCIONES[GLENCORE PLC] | GBP | 768 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| US298785HD17 - BONOS[EUROPEAN INVESTMENT]2,125[2026-04-13] | USD | 1.348 | 0,39 | 1.332 | 0,39 | GB00B63QSB39 - ACCIONES[GREGGS PLC] | GBP | 606 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| US45905URL07 - BONOS[INTL BK RECON & DEVE]2,125[2025-03-03] | USD | 1.351 | 0,39 | 1.315 | 0,38 | DE000A1DAH0 - ACCIONES[BRENTTAG AG] | EUR | 364 | 0,11 | 317 | 0,09 |
| US71567RAF38 - BONOS[PERUSAHAAN PENERBIT]4,550[2026-03-29] | USD | 769 | 0,22 | 759 | 0,22 | DE000A13SX22 - ACCIONES[HELLA KGAA HUECK] | EUR | 765 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| US748149AG65 - BONOS[PROVINCE OF QUEBEC]2,625[2023-02-13] | USD | 444 | 0,13 | 429 | 0,12 | DE000ENAG999 - ACCIONES[E.ON SE] | EUR | 1.297 | 0,37 | 1.185 | 0,34 |
| US912810QA97 - BONOS[US TREASURY N/B]3,500[2039-02-15] | USD | 1.024 | 0,30 | 1.115 | 0,32 | DE000KGX8881 - ACCIONES[KION GROUP AG] | EUR | 0 | 0,00 | 306 | 0,09 |
| US912810SM18 - BONOS[TSY INFL IX N/B]0,250[2050-02-15] | USD | 454 | 0,13 | 0 | 0,00 | DE000PSM7770 - ACCIONES[PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG] | EUR | 384 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US912810SR05 - BONOS[US TREASURY N/B]1,125[2040-05-15] | USD | 209 | 0,06 | 0 | 0,00 | DE000WCH8881 - ACCIONES[WACKER CHEMIE AG] | EUR | 352 | 0,10 | 339 | 0,10 |
| US912810SU34 - BONOS[US TREASURY N/B]1,875[2051-02-15] | USD | 246 | 0,07 | 0 | 0,00 | NL0000009165 - ACCIONES[HEINEKEN NV] | EUR | 447 | 0,13 | 465 | 0,13 |
| US912810SW99 - BONOS[US TREASURY N/B]1,875[2041-02-15] | USD | 248 | 0,07 | 0 | 0,00 | HK0000069689 - ACCIONES[IAIA GROUP LTD] | HKD | 704 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| US91282CAE12 - BONOS[US TREASURY N/B]0,625[2030-08-15] | USD | 1.776 | 0,51 | 0 | 0,00 | FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA] | EUR | 738 | 0,21 | 712 | 0,21 |
| US912828ZQ64 - BONOS[US TREASURY N/B]0,625[2030-05-15] | USD | 3.879 | 1,12 | 4.001 | 1,16 | FR0000120271 - ACCIONES[TOTAL SA] | EUR | 1.139 | 0,33 | 1.010 | 0,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 17.500 | 5,04 | 15.461 | 4,49 | FR0000120321 - ACCIONES[L' OREAL] | EUR | 1.013 | 0,29 | 1.927 | 0,56 |
| MX0MGO0000N7 - BONOS[MEX BONOS DESARR FIX]6,500[2021-06-10] | MXN | 417 | 0,12 | 415 | 0,12 | FR0000121014 - ACCIONES[LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT] | EUR | 1.193 | 0,34 | 409 | 0,12 |
| DE0001030203 - LETRAS[GERMAN TREASURY BILL]0,738[2021-04-14] | EUR | 1.501 | 0,43 | 0 | 0,00 | FR0000121667 - ACCIONES[ESSILOR INTERNATIONAL SA] | EUR | 694 | 0,20 | 587 | 0,17 |
| FR0126001785 - LETRAS[GOBIERNO DE FRANCIA]0,707[2021-04-21] | EUR | 801 | 0,23 | 0 | 0,00 | FR0000121972 - ACCIONES[SCHEIDER ELECTRIC SE] | EUR | 443 | 0,13 | 402 | 0,12 |
| FR0126461724 - LETRAS[GOBIERNO DE FRANCIA]0,710[2021-04-14] | EUR | 400 | 0,12 | 0 | 0,00 | FR0000124570 - ACCIONES[PLASTIC OMNIUM SA] | EUR | 344 | 0,10 | 310 | 0,09 |
| XS1075219763 - BONOS[EUROPEAN INVESTMENT]8,750[2021-09-18] | TRY | 168 | 0,05 | 185 | 0,05 | FR0000130452 - ACCIONES[IEFFAGE SA] | EUR | 944 | 0,27 | 874 | 0,25 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 3.287 | 0,95 | 600 | 0,17 | FR0000130577 - ACCIONES[PUBLICIS GROUPE SA] | EUR | 401 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS1645651909 - BONOS[BANKIA SA]6,000[2022-07-18] | EUR | 1.466 | 0,42 | 1.449 | 0,42 | FR0000131104 - ACCIONES[BNP PARIBAS] | EUR | 1.288 | 0,37 | 1.070 | 0,31 |
| USF2893TAF33 - BONOS[ELECTRICITE DE FRANCIS]5,250[2023-01-29] | USD | 901 | 0,26 | 872 | 0,25 | FR0000131906 - ACCIONES[RENAULT SA] | EUR | 812 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| USL20041AD89 - BONOS[COSAN LUXEMBURGO SA]7,000[2022-01-20] | USD | 319 | 0,09 | 312 | 0,09 | FR0000184798 - ACCIONES[ORPEA BELGIUM] | EUR | 990 | 0,29 | 1.078 | 0,31 |
| USL6401PAF01 - BONOS[MINERVA LUXEMBOURG S]6,500[2021-09-20] | USD | 0 | 0,00 | 299 | 0,09 | NL0000235190 - ACCIONES[EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE] | EUR | 869 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| USL79090AA13 - BONOS[RUMO LUXEMBURGO SARI]7,375[2021-02-09] | USD | 0 | 0,00 | 301 | 0,09 | IT0003128367 - ACCIONES[ENEL SPA] | EUR | 1.036 | 0,30 | 881 | 0,25 |
| USL9326VAA46 - BONOS[TUPY OVERSEAS]6,625[2021-07-17] | USD | 0 | 0,00 | 295 | 0,09 | IT0003874101 - ACCIONES[PRADA S.P.A] | HKD | 1.198 | 0,35 | 994 | 0,29 |
| USN15516AD40 - BONOS[BRASKEM S.A.]4,500[2030-01-31] | USD | 258 | 0,07 | 253 | 0,07 | FR0004035913 - ACCIONES[ILLIAD SA] | EUR | 0 | 0,00 | 303 | 0,09 |
| USN4297BBC74 - BONOS[KONINKLIJKE KPN NV]7,000[2023-03-28] | USD | 914 | 0,26 | 871 | 0,25 | IT0004965148 - ACCIONES[MONCLER SPA] | EUR | 0 | 0,00 | 301 | 0,09 |
| USN9838NAA11 - BONOS[ZIGGO BV]5,500[2022-01-15] | USD | 268 | 0,08 | 0 | 0,00 | DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG] | EUR | 1.363 | 0,39 | 1.187 | 0,34 |
| USP0606PAC97 - BONOS[AXTEL SAB DE CV]6,375[2024-11-14] | USD | 273 | 0,08 | 303 | 0,09 | DE0005565204 - ACCIONES[DUERR AG] | EUR | 1.316 | 0,38 | 1.334 | 0,39 |
| USP16259AH99 - BONOS[BBVA BANCOMER SA TEX]6,750[2022-09-30] | USD | 459 | 0,13 | 446 | 0,13 | DE0005785604 - ACCIONES[FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO] | EUR | 1.011 | 0,29 | 1.007 | 0,29 |
| USP2253TJE03 - BONOS[CEMEX SAB DE CV]5,700[2021-04-21] | USD | 91 | 0,03 | 294 | 0,09 | DE0006231004 - ACCIONES[INFINEON TECHNOLOGIES AG] | EUR | 362 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| USP2253TJR16 - BONOS[CEMEX SAB DE CV]3,875[2031-07-11] | USD | 250 | 0,07 | 0 | 0,00 | GB0006776081 - ACCIONES[PEARSON PLC] | GBP | 0 | 0,00 | 304 | 0,09 |
| USP37110AK24 - BONOS[EMPRESA NACIONAL DEL]3,750[2026-08-05] | USD | 360 | 0,10 | 359 | 0,10 | DE000PAH0038 - ACCIONES[PORSCHE AUTOMOBIL HLDG SE] | EUR | 995 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| USP71340AC09 - BONOS[NEMAK SAB DE CV]4,750[2022-01-23] | USD | 311 | 0,09 | 296 | 0,09 | DE0007100000 - ACCIONES[DAIMLER AG] | EUR | 760 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| USP98047AA42 - BONOS[VOLCAN CIA MINERA SA]5,375[2022-02-02] | USD | 0 | 0,00 | 168 | 0,05 | GB0007188757 - ACCIONES[RIO TINTO PLC] | GBP | 326 | 0,09 | 305 | 0,09 |
| USP98118AA38 - BONOS[NEXA RESOURCES SA]5,375[2027-05-04] | USD | 280 | 0,08 | 275 | 0,08 | DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG] | EUR | 1.407 | 0,41 | 1.181 | 0,34 |
| USU09513GW34 - BONOS[BMW US CAPITAL LLC]2,250[2023-07-15] | USD | 442 | 0,13 | 426 | 0,12 | DE0007664039 - ACCIONES[VOLKSWAGEN AG] | EUR | 1.288 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| USU98347AJ32 - BONOS[WYNN LAS VEGAS LLC C]4,250[2023-02-28] | USD | 435 | 0,13 | 416 | 0,12 | DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE] | EUR | 1.178 | 0,34 | 1.090 | 0,32 |
| USX10001AA78 - BONOS[ALLIANZ SE]3,500[2166-04-30] | USD | 347 | 0,10 | 0 | 0,00 | FI0009005961 - ACCIONES[STORA ENSO OYJ] | EUR | 0 | 0,00 | 313 | 0,09 |
| USY7138AAC46 - BONOS[PERTAMINA PERSERO PT]4,875[2022-05-03] | USD | 446 | 0,13 | 432 | 0,12 | FI0009013296 - ACCIONES[NESTE OIL OYJ] | EUR | 0 | 0,00 | 503 | 0,15 |
| DE000A11QR73 - BONOS[BAYER AG]3,750[2024-07-01] | EUR | 1.066 | 0,31 | 1.073 | 0,31 | FI0009013429 - ACCIONES[CARGOTEC OYJ] | EUR | 507 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| DE000A2G8WA3 - BONOS[PROGROUP AG]3,000[2026-03-31] | EUR | 408 | 0,12 | 408 | 0,12 | NL0009805522 - ACCIONES[YANDEX NV-A] | USD | 0 | 0,00 | 285 | 0,08 |
| DE000A2TEDB8 - BONOS[THYSSENKRUPP AG]2,875[2024-02-22] | EUR | 510 | 0,15 | 506 | 0,15 | FR0010220475 - ACCIONES[ALSTOM SA] | EUR | 638 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| DE000DL19VB0 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG]5,625[2031-05-19] | EUR | 117 | 0,03 | 0 | 0,00 | DK0010244508 - ACCIONES[J A P MOLLER-MAERSK A/S-A] | DKK | 991 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| FR0013245586 - BONOS[PEUGEOT SA]2,000[2024-03-23] | EUR | 813 | 0,23 | 817 | 0,24 | NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING N.V.] | EUR | 414 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| FR0013476595 - BONOS[VEOLIA ENVIRONNEMENT]0,664[2030-10-15] | EUR | 504 | 0,15 | 519 | 0,15 | NO0010345853 - ACCIONES[AKER BP ASA] | NOK | 799 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| FR0013252061 - BONOS[SUEZ ENVIRONNEMENT C]2,875[2024-01-19] | EUR | 839 | 0,24 | 1.266 | 0,37 | FR0010451203 - ACCIONES[REXEL S.A.] | EUR | 406 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| FR0013334695 - BONOS[RCI BANQUE SA]1,625[2026-02-26] | EUR | 581 | 0,17 | 582 | 0,17 | FR0010533075 - ACCIONES[GROUPE EUROTUNNEL SA] | EUR | 0 | 0,00 | 360 | 0,10 |
| FR0013367612 - BONOS[ELECTRICITE DE FRANC]4,000[2024-07-04] | EUR | 1.090 | 0,31 | 1.087 | 0,31 | US0010841023 - ACCIONES[AGCO US] | USD | 490 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| FR0013413887 - BONOS[ORANGE SA]2,375[2025-04-15] | EUR | 1.055 | 0,30 | 1.058 | 0,31 | CH0011075394 - ACCIONES[ZURICH INSURANCE GROUP AG] | CHF | 401 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US00206RCE09 - BONOS[AT&T INC]3,900[2023-12-11] | USD | 462 | 0,13 | 450 | 0,13 | NL0011821202 - ACCIONES[ING GROEP N.V.] | EUR | 924 | 0,27 | 676 | 0,20 |
| US01609WAX02 - BONOS[ALIBABA GROUP]2,125[2030-11-09] | USD | 163 | 0,05 | 0 | 0,00 | NL0011821392 - ACCIONES[SIGNIFY NV] | EUR | 1.564 | 0,45 | 760 | 0,22 |
| CH0253592783 - BONOS[ARYZTA AG]3,453[2021-04-28] | CHF | 73 | 0,02 | 61 | 0,02 | NL0012015705 - ACCIONES[JUST EAT TAKEAWAY] | EUR | 448 | 0,13 | 527 | 0,15 |
| US026874DK01 - BONOS[AMERICAN INTERNATIONAL]4,200[2028-01-01] | USD | 575 | 0,17 | 583 | 0,17 | NL0012059018 - ACCIONES[EXOR NV] | EUR | 0 | 0,00 | 1.556 | 0,45 |
| CH0271428309 - BONOS[UBS AG]5,750[2022-02-19] | EUR | 314 | 0,09 | 326 | 0,09 | NL0012969182 - ACCIONES[ADYEN NV] | EUR | 761 | 0,22 | 381 | 0,11 |
| US031162CJ71 - BONOS[AMGEN INC]2,600[2026-05-19] | USD | 448 | 0,13 | 446 | 0,13 | CH0013841017 - ACCIONES[LONZA GROUP AG] | CHF | 0 | 0,00 | 3.259 | 0,94 |
| CH0352765157 - BONOS[CREDIT SUISSE GROUP]7,125[2022-07-29] | USD | 355 | 0,10 | 348 | 0,10 | US7134481081 - ACCIONES[PEPSICO INC] | USD | 603 | 0,17 | 1.214 | 0,35 |
| US037833CP38 - BONOS[APPLE INC]0,552[2022-05-11] | USD | 428 | 0,12 | 410 | 0,12 | GB0031348658 - ACCIONES[BARCLAYS PLC] | GBP | 786 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| US05968LAH50 - BONOS[BANCOLOMBIA SA]5,125[2022-09-11] | USD | 359 | 0,10 | 347 | 0,10 | GB0031638363 - ACCIONES[INTERTEK TESTING SERV GROUP] | GBP | 0 | 0,00 | 1.135 | 0,33 |

| 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 | 583 | 0,17 | 577 | 0,17 | CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A. | CHF | 0 | 0,00 | 675 | 0,20 |
| US084664BU46 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 4,400 2042-05-15 | USD | 152 | 0,04 | 0 | 0,00 | DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 1.040 | 0,30 | 2.121 | 0,61 |
| US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15 | USD | 927 | 0,27 | 916 | 0,27 | CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD | CHF | 1.374 | 0,40 | 1.259 | 0,36 |
| XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01 | USD | 598 | 0,17 | 583 | 0,17 | US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP | USD | 889 | 0,26 | 2.324 | 0,67 |
| XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26 | USD | 0 | 0,00 | 495 | 0,14 | US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 7.068 | 2,04 | 5.890 | 1,70 |
| XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12 | EUR | 571 | 0,16 | 576 | 0,17 | US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 3.203 | 0,92 | 5.503 | 1,59 |
| XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07 | EUR | 285 | 0,08 | 286 | 0,08 | US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 5.531 | 1,60 | 6.810 | 1,97 |
| XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-07-22 | USD | 433 | 0,12 | 414 | 0,12 | US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC | USD | 4.388 | 1,27 | 2.375 | 0,69 |
| XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14 | EUR | 332 | 0,10 | 347 | 0,10 | US05550J1016 - ACCIONES WHOLESALE CLUB | USD | 0 | 0,00 | 183 | 0,05 |
| XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24 | USD | 283 | 0,08 | 270 | 0,08 | CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP | USD | 388 | 0,11 | 429 | 0,12 |
| XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27 | EUR | 545 | 0,16 | 538 | 0,16 | US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC | USD | 993 | 0,29 | 912 | 0,26 |
| XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 298 | 0,09 | US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC | USD | 975 | 0,28 | 835 | 0,24 |
| XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23 | EUR | 355 | 0,10 | 359 | 0,10 | US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP | USD | 203 | 0,06 | 174 | 0,05 |
| XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16 | EUR | 1.049 | 0,30 | 1.046 | 0,30 | LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL | EUR | 1.133 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2022-03-28 | EUR | 115 | 0,03 | 95 | 0,03 | US1729674242 - ACCIONES CTIGROUP INC | USD | 1.440 | 0,42 | 1.171 | 0,34 |
| XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18 | EUR | 1.576 | 0,46 | 1.583 | 0,46 | US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 0 | 0,00 | 700 | 0,20 |
| XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26 | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 0,03 | US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP | USD | 1.541 | 0,44 | 1.432 | 0,41 |
| XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17 | EUR | 316 | 0,09 | 316 | 0,09 | US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC | USD | 574 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15 | EUR | 142 | 0,04 | 116 | 0,03 | US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP | USD | 1.267 | 0,37 | 2.400 | 0,69 |
| XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23 | EUR | 0 | 0,00 | 696 | 0,20 | US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS | USD | 0 | 0,00 | 414 | 0,12 |
| XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,875 2026-12-31 | EUR | 564 | 0,16 | 540 | 0,16 | US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 4.783 | 1,38 | 4.509 | 1,30 |
| XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E., S.A. 3,500 2022-05-28 | EUR | 702 | 0,20 | 685 | 0,20 | US2786421030 - ACCIONES EBAY INC | USD | 1.295 | 0,37 | 864 | 0,25 |
| XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17 | EUR | 319 | 0,09 | 319 | 0,09 | US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 628 | 0,18 | 1.431 | 0,41 |
| XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19 | EUR | 0 | 0,00 | 1.011 | 0,29 | KY30744W1070 - ACCIONES FARFETCH LTD-CLASS A | USD | 0 | 0,00 | 564 | 0,16 |
| XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15 | EUR | 316 | 0,09 | 318 | 0,09 | JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP | JPY | 0 | 0,00 | 1.372 | 0,40 |
| XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 531 | 0,15 | JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP | JPY | 2.778 | 0,80 | 2.523 | 0,73 |
| XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10 | EUR | 204 | 0,06 | 207 | 0,06 | JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP | JPY | 2.440 | 0,70 | 2.158 | 0,62 |
| XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02 | EUR | 1.037 | 0,30 | 1.057 | 0,31 | JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD | JPY | 0 | 0,00 | 864 | 0,25 |
| XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25 | EUR | 334 | 0,10 | 333 | 0,10 | JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP | JPY | 396 | 0,11 | 339 | 0,10 |
| XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02 | EUR | 622 | 0,18 | 630 | 0,18 | JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP | JPY | 1.597 | 0,46 | 1.522 | 0,44 |
| XS1471646965 - BONOS JEDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.184 | 0,34 | JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD | JPY | 685 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07 | USD | 1.366 | 0,39 | 1.317 | 0,38 | JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP | JPY | 3.105 | 0,90 | 1.843 | 0,53 |
| XS1497527736 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 3,750 2023-10-01 | EUR | 180 | 0,05 | 0 | 0,00 | JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD | JPY | 1.666 | 0,48 | 2.129 | 0,62 |
| XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05 | USD | 445 | 0,13 | 429 | 0,12 | JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP | JPY | 968 | 0,28 | 960 | 0,28 |
| XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01 | EUR | 1.182 | 0,34 | 1.187 | 0,34 | US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE | USD | 697 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07 | EUR | 845 | 0,24 | 1.274 | 0,37 | US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA | USD | 1.417 | 0,41 | 1.269 | 0,37 |
| XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15 | EUR | 0 | 0,00 | 406 | 0,12 | US41068X1000 - ACCIONES HANNON AMSTRONG SUSTAINABLE | USD | 268 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07 | EUR | 423 | 0,12 | 432 | 0,13 | US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC | USD | 0 | 0,00 | 295 | 0,09 |
| XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16 | USD | 1.330 | 0,38 | 1.289 | 0,37 | US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM) | USD | 1.020 | 0,29 | 925 | 0,27 |
| XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 4,950 2027-03-23 | USD | 281 | 0,08 | 0 | 0,00 | US4612021034 - ACCIONES INTU INC | USD | 2.189 | 0,63 | 3.016 | 0,87 |
| XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01 | EUR | 504 | 0,15 | 506 | 0,15 | US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 1.124 | 0,32 | 1.472 | 0,43 |
| XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2027-05-24 | USD | 165 | 0,05 | 0 | 0,00 | US4824801009 - ACCIONES KLA CORP | USD | 845 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24 | EUR | 1.042 | 0,30 | 1.028 | 0,30 | US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO | USD | 0 | 0,00 | 926 | 0,27 |
| XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2027-06-07 | EUR | 730 | 0,21 | 500 | 0,14 | US50050N1037 - ACCIONES KONTOOT BRANDS INC | USD | 414 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28 | USD | 193 | 0,06 | 203 | 0,06 | US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 812 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04 | EUR | 331 | 0,10 | 335 | 0,10 | US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC | USD | 360 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2166-05-14 | EUR | 99 | 0,03 | 0 | 0,00 | US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 1.397 | 0,40 | 1.344 | 0,39 |
| XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22 | EUR | 717 | 0,21 | 719 | 0,21 | US5854641009 - ACCIONES MELCO RESORTS & ENTERT | USD | 662 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12 | EUR | 311 | 0,09 | 308 | 0,09 | US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC | USD | 942 | 0,27 | 411 | 0,12 |
| XS1730873731 - BONOS ARCELOMITTAL 0,950 2022-10-17 | EUR | 810 | 0,23 | 809 | 0,23 | US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 9.879 | 2,85 | 8.491 | 2,46 |
| XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05 | EUR | 306 | 0,09 | 306 | 0,09 | US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 752 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07 | EUR | 410 | 0,12 | 407 | 0,12 | US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC | USD | 410 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01 | EUR | 0 | 0,00 | 393 | 0,11 | US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 1.622 | 0,47 | 2.178 | 0,63 |
| XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24 | EUR | 519 | 0,15 | 521 | 0,15 | US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP | USD | 0 | 0,00 | 451 | 0,13 |
| XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07 | EUR | 0 | 0,00 | 968 | 0,28 | US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR | USD | 997 | 0,29 | 638 | 0,18 |
| XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06 | EUR | 611 | 0,18 | 604 | 0,17 | US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 2.357 | 0,68 | 2.872 | 0,83 |
| XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,009 2022-03-26 | EUR | 0 | 0,00 | 996 | 0,29 | US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP | USD | 0 | 0,00 | 389 | 0,11 |
| XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19 | EUR | 411 | 0,12 | 401 | 0,12 | US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION | USD | 616 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27 | EUR | 536 | 0,15 | 529 | 0,15 | US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 25.952 | 7,49 | 24.366 | 7,05 |
| XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20 | EUR | 424 | 0,12 | 419 | 0,12 | US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP | USD | 165 | 0,05 | 156 | 0,05 |
| XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30 | EUR | 606 | 0,17 | 609 | 0,18 | US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 4.866 | 1,41 | 5.656 | 1,64 |
| XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09 | EUR | 0 | 0,00 | 1.045 | 0,30 | US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 0 | 0,00 | 881 | 0,25 |

| 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 | % |
| XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30 | EUR | 0 | 0,00 | 1.166 | 0,34 | US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC ADR | USD | 457 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04 | EUR | 316 | 0,09 | 319 | 0,09 | US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC | USD | 316 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03 | USD | 1.435 | 0,41 | 1.371 | 0,40 | US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO | USD | 677 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24 | EUR | 419 | 0,12 | 425 | 0,12 | US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP | USD | 613 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01 | USD | 272 | 0,08 | 256 | 0,07 | US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 423 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31 | EUR | 632 | 0,18 | 639 | 0,18 | US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 0 | 0,00 | 364 | 0,11 |
| XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15 | EUR | 410 | 0,12 | 410 | 0,12 | US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | USD | 513 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| XS1978668298 - BONOS NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09 | EUR | 210 | 0,06 | 0 | 0,00 | AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD | USD | 542 | 0,16 | 418 | 0,12 |
| XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20 | USD | 265 | 0,08 | 254 | 0,07 | US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD ADR | USD | 704 | 0,20 | 440 | 0,13 |
| XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED P 0,900 2026-07-02 | EUR | 515 | 0,15 | 525 | 0,15 | US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC | USD | 0 | 0,00 | 541 | 0,16 |
| XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01 | USD | 261 | 0,08 | 250 | 0,07 | US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A | USD | 490 | 0,14 | 287 | 0,08 |
| XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31 | GBP | 589 | 0,17 | 570 | 0,16 | US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 1.140 | 0,33 | 979 | 0,28 |
| XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 505 | 0,15 | US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP | USD | 706 | 0,20 | 1.886 | 0,55 |
| XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12 | EUR | 611 | 0,18 | 611 | 0,18 | US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC | USD | 649 | 0,19 | 643 | 0,19 |
| XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01 | EUR | 0 | 0,00 | 406 | 0,12 | US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP | USD | 0 | 0,00 | 1.171 | 0,34 |
| XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24 | EUR | 511 | 0,15 | 514 | 0,15 | US88033G4073 - ACCIONES TELNET HEALTHCARE CORP | USD | 333 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| XS2079388828 - BONOS DUFYR FINANCE SCA 2,000 2023-02-15 | EUR | 94 | 0,03 | 0 | 0,00 | US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER | USD | 2.919 | 0,84 | 3.660 | 1,06 |
| XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15 | EUR | 611 | 0,18 | 614 | 0,18 | US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES | USD | 349 | 0,10 | 313 | 0,09 |
| XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01 | EUR | 541 | 0,16 | 0 | 0,00 | US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC | USD | 817 | 0,24 | 729 | 0,21 |
| XS2089229806 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2034-12-04 | EUR | 98 | 0,03 | 0 | 0,00 | US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP | USD | 752 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03 | USD | 217 | 0,06 | 230 | 0,07 | US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 825 | 0,24 | 1.694 | 0,49 |
| XS2117485677 - BONOS CEPSA FINANCE SA 0,750 2028-02-12 | EUR | 96 | 0,03 | 0 | 0,00 | US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 379 | 0,11 | 1.432 | 0,41 |
| XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2026-04-01 | EUR | 227 | 0,07 | 0 | 0,00 | US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP | USD | 1.090 | 0,31 | 506 | 0,15 |
| XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02 | EUR | 439 | 0,13 | 0 | 0,00 | US9478901096 - ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP | USD | 376 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 688 | 0,20 | US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC | USD | 0 | 0,00 | 654 | 0,19 |
| XS2197348597 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-09 | EUR | 543 | 0,16 | 0 | 0,00 | US98936J1016 - ACCIONES ZENDESK INC | USD | 509 | 0,15 | 527 | 0,15 |
| XS2237434803 - BONOS UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-09-23 | EUR | 319 | 0,09 | 0 | 0,00 | TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 181.384 | 52,35 | 174.027 | 50,33 |
| XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28 | EUR | 1.015 | 0,29 | 0 | 0,00 | TOTAL RENTA VARIABLE | | 181.384 | 52,35 | 174.027 | 50,33 |
| XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08 | EUR | 550 | 0,16 | 0 | 0,00 | IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD | USD | 1.523 | 0,44 | 1.457 | 0,42 |
| XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07 | EUR | 108 | 0,03 | 0 | 0,00 | LU0399027886 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 0 | 0,00 | 19.997 | 5,78 |
| XS2244322082 - BONOS ROLLS ROYCE GROUP PL 4,625 2025-11-16 | EUR | 217 | 0,06 | 0 | 0,00 | LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA | EUR | 4.286 | 1,24 | 4.303 | 1,24 |
| XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28 | EUR | 205 | 0,06 | 206 | 0,06 | LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA | EUR | 3.102 | 0,90 | 3.125 | 0,90 |
| XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23 | EUR | 99 | 0,03 | 0 | 0,00 | LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA | EUR | 19.458 | 5,62 | 0 | 0,00 |
| XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21 | EUR | 514 | 0,15 | 312 | 0,09 | LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA | EUR | 2.539 | 0,73 | 2.537 | 0,73 |
| XS2264155305 - BONOS CARNIVAL CORP 7,625 2026-03-01 | EUR | 109 | 0,03 | 0 | 0,00 | LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA | USD | 1.454 | 0,42 | 1.405 | 0,41 |
| XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12 | EUR | 491 | 0,14 | 0 | 0,00 | TOTAL IIC | | 32.362 | 9,35 | 32.824 | 9,48 |
| XS2290960876 - BONOS TOTAL SA 2,125 2032-07-25 | EUR | 99 | 0,03 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 303.045 | 87,45 | 295.312 | 85,43 |
| XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,825 2029-08-09 | EUR | 101 | 0,03 | 0 | 0,00 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 317.631 | 91,67 | 320.801 | 92,81 |
| US254687FM36 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,750 2049-09-01 | USD | 78 | 0,02 | 0 | 0,00 | | | | | | |

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,06% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del 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 (SX5E) | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 9.660 | Inversión | Total subyacente renta variable | | | |
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 24.500 | Inversión | DIV: CHF | Compra Forward Divisa CHF/EUR Fisica | 395 | Inversión |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100 | 30.214 | Inversión | SUBYACENTE EURO DOLAR | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000 | 89.269 | Inversión |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 7.847 | Inversión | SUBYACENTE EURO DOLAR | Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 62500 | 34.936 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 72.221 | | SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO | Venta Futuro SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO 125000 | 1.372 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO DOLAR | Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000 | 952 | Inversión | SUBYACENTE EURO YEN | Venta Futuro SUBYACENTE EURO YEN 125000 | 6.765 | Inversión |
| SUBYACENTE EURO DOLAR | Compra Opcion SUBYACENTE EURO DOLAR 125000 | 1.035 | Inversión | Total subyacente tipo de cambio | | 132.737 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1.987 | | BONO DUTCH TREASURY 0% 29/04/2021 | Compra Plazo BONO DUTCH TREASURY 0% 29/04/2021 100 | 1.000 | Inversión |
| TOTAL DERECHOS | | 74.208 | | BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO. 15/02/2030 | Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 0.00% VTO.15/02/20 | 2.569 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 21.000 | Inversión | US TREASURY N/B 2.750% VTO. 15/02/2028 | Compra Futuro US TREASURY N/B 2.750% VTO.15/02/202 | 18.959 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10 | 7.840 | Inversión | US TREASURY N/B 5% VTO. 15/05/2037 | Compra Futuro US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037 10 | 7.888 | Inversión |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100 | 25.314 | Inversión | Total otros subyacentes | | 30.416 | |
| INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) | Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50 | 6.598 | Inversión | TOTAL OBLIGACIONES | | 223.905 | |

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 166.507.865,34 euros que supone el 48,08 sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 178.676.939,48 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 16.056.664,94 euros, suponiendo un 0,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.538,56 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 16.393,69 euros, lo que supone un 0,00% 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el primer trimestre del año, lo más destacable ha sido la subida de las tiras de los bonos y el rally del mercado de renta variable impulsado por las acciones cíclicas y de valor. Los dos principales catalizadores de estos movimientos fueron la victoria de los demócratas en Georgia a principios de año, que dio paso a una nueva ronda de estímulo fiscal masivo en EE. UU., y el éxito de la campaña de vacunación en EE. UU. y el Reino Unido. Hace algo más de un año, los mercados de renta variable tocaron fondo. Desde entonces, el MSCI World ha repuntado un 79%, lo que lo sitúa un 18% por encima de los niveles máximos previos a la pandemia y un 5% por delante de dichos máximos en lo que va de año. La tir del Bono del Tesoro estadounidense a 10 años se encuentra en un 1,75% frente a los mínimos del 0,5% de agosto y del 0,9% de principios de año. La subida de las tiras de los bonos ha estado fuertemente correlacionada con el buen comportamiento de las acciones financieras y de valor. Las acciones de valor han subido un 9,8% en lo que va de año, dato que contrasta con el avance del 0,3% de las acciones de crecimiento. Las acciones de valor también se han visto favorecidas por el aumento de los precios de las materias primas, ámbito donde el petróleo y el cobre registraron alzas del 22% y el 13% respectivamente en lo que va de año. El tema común que ha impulsado estos movimientos ha sido el creciente optimismo en relación con las perspectivas de crecimiento global.

Ahora que más del 37% y el 58% de la población estadounidense y británica adulta, respectivamente, ha recibido al menos una dosis de la vacuna y que el número de hospitalizaciones por la COVID-19 es mucho menor que cuando comenzó el año, el rally continuado en estos mercados tiene lógica, ya que los inversores han depositado sus esperanzas en que las economías reabran de forma sostenible. Las acciones de pequeña capitalización, que tienden a centrarse en mayor medida en el mercado doméstico, han mostrado un comportamiento especialmente bueno. Pero el buen comportamiento se ha extendido incluso a aquellos mercados en los que la administración de las vacunas ha ido considerablemente a la zaga de EE. UU. y el Reino Unido. De hecho, la renta variable de la zona euro subió un 8% y la de Japón un 9% pese a que en estas regiones solo se ha vacunado en torno al 11% y al 1% de la población, respectivamente. Además, ambas regiones se han beneficiado de un fuerte repunte de la demanda global de bienes, y sus acciones financieras se han beneficiado del incremento de las tiras antes mencionado. A pesar de las bajas tasas de vacunación, Japón ha registrado muy pocos contagios por la COVID-19. Este no es el caso de Europa, donde el aumento de los casos de coronavirus podría retrasar la recuperación doméstica.

Las encuestas de confianza empresarial mejoraron en marzo y revelaron que la actividad de fabricación se expande con fuerza en Europa y EE. UU. Mientras que el sector servicios estadounidense siguió evolucionando favorablemente, el europeo registró, con mucho, los peores resultados. Marzo también fue testigo de la aprobación del paquete de estímulo extraordinario del presidente Joe Biden, cuyo valor asciende al 9% del PIB de EE. UU. A algunos inversores les preocupa que la magnitud del estímulo estadounidense y el ahorro acumulado pudiera derivar en un repunte de la inflación, que a su vez podría provocar que la Reserva Federal optara por una política monetaria más restrictiva y potencialmente perjudicial para los mercados de renta variable. No obstante, pese a la actualización de las previsiones de crecimiento para este año y a que se espera que el desempleo baje al 4,5% a finales de 2021 y al 3,5% a finales de 2023, la Fed no cree que la inflación vaya a mantenerse de forma estable por encima del objetivo y sigue descartando una subida de tipos antes de 2024.

Tras un fuerte arranque de año, la renta variable de mercados emergentes ha vivido semanas complicadas para cerrar el trimestre con un avance del 2%. Aunque a mediados de febrero se produjeron ventas masivas de renta variable china, creemos que las preocupaciones por el moderado ajuste de la política monetaria han sido excesivas.

En términos generales, aunque el trimestre ha sido negativo para la deuda pública y la renta fija, ha resultado favorable para la mayoría de mercados de renta variable. Las acciones que más se beneficiaron de los efectos de la COVID-19 inicialmente llevan desde noviembre mostrando un peor comportamiento que las grandes perjudicadas por la pandemia, que han logrado ponerse al día desde entonces.

Los mercados de crédito han tenido un comportamiento mixto en el trimestre. En el caso de la deuda con grado de inversión, el efecto tipos de interés ha lastrado a los índices aunque los diferenciales de crédito se han mantenido relativamente estables. La deuda high yield ha dado resultados ligeramente positivos pero la renta fija emergente ha sufrido pérdidas. Por otro lado, la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, ha obtenido rentabilidades positivas.

En cuanto a las divisas, durante este trimestre hemos visto como el Euro se depreciaba cerca de un 4% frente al Dólar, que ha estado soportado por el repunte de las tiras de los bonos americanos. También se ha depreciado frente a la Libra y sin embargo se ha apreciado frente al Yen y el Franco suizo.

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 43,78% y 49,24%, respectivamente y a cierre del mismo de 45,34% en renta fija y 52,58% 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 0,17% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el trimestre, la rentabilidad ha sido muy positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, sobre todo por la esperanza de contención del virus y posterior recuperación económica tras el inicio de las vacunaciones. El mercado de renta variable se ha beneficiado de una fuerte subida de los indidiores adelantados y unas expectativas de inflación sanas que lleven a impulsar los beneficios empresariales.

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 Tecnología, Consumo no cíclico y las del sector Salud se siguen quedando atrás en la subida. La apuesta por el Growth tiene momentos álgidos cuando el tipo de interés a 10 años en US desciende un poco pero sufre ante repuntes.

La cartera ha estado algo más 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 a finales del año 2020 y que tendrá mucha más fuerza en 2021, aunque todavía no se recuperen los niveles previos a la pandemia.

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

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 0,17%, el patrimonio ha aumentado hasta los 346.279.135,39 euros y los accionistas se han reducido hasta 136 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,08%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,07% y 0,01%, respectivamente.

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: XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H, XINYI SOLAR HOLDINGS LTD, NUTRIEN LTD, CNH INDUSTRIAL NV, AON PLC-CLASS A, RYANAIR HOLDINGS PLC, GLENCORE PLC, GREGGS PLC, HELLA GMBH & CO KGAA, PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG, AIA GROUP LTD, PUBLICIS GROUPE, RENAULT SA, AIRBUS SE, INFINEON TECHNOLOGIES AG, PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF, DAIMLER AG-REGIST SHARES, VOLKSWAGEN AG-PFD, CARGOTEC OYJ-B SHARE, ALSTOM, AP MOLLER-MAERSK A/S-B, ASML HOLDING NV, AKER BP ASA, REXEL S.A., AGCO CORP, ZURICH INSURANCE GROUP AG, BARCLAYS PLC, ARCELORMITTAL, CUMMINS INC, JAPAN AIRLINES CO LTD, GOLDMAN SACHS GROUP INC, HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE, KLA CORP, KONTOOR BRANDS INC, LAM RESEARCH CORP, MASTEC INC, MELCO RESORTS & ENTERT-ADR, MICRON TECHNOLOGY INC, MOHAWK INDUSTRIES INC, NUCOR CORP, PINDUODUO INC-ADR, PINTEREST INC- CLASS A, PIONEER NATURAL RESOURCES CO, RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP, REGIONS FINANCIAL CORP, SAMSUNG ELECTR-GDR, TENET HEALTHCARE CORP, UNION PACIFIC CORP, WEBSTER FINANCIAL CORP, FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DELIVERY HERO SE, STONECO LTD-A, PENTAIR PLC, LONDON STOCK EXCHANG GROUP, RELX PLC, KION GROUP AG, ILIAD SA, MONCLER SPA, PEARSON PLC., STORA ENSO OYJ-R SHS, NESTE OIL OYJ, YANDEX NV-A, GETLINK, EXOR NV, LONZA GROUP AG-REG, INTERTEK TESTINIG SERVICES PLC, NESTLE SA-REG, IBERDROLA SA, RED ELECTRICA ESPAÑOLA, TELEFONICA SA, BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS, COLGATE-PALMOLIVE CO, DICK'S SPORTING GOODS INC, FARFETCH LTD-CLASS A, KEYENCE CORP, DAIICHI SANKYO COMPAN LTD, INGERSOLL-RAND INC, KELLOGG CO, MOODY'S CORP, NORFOLK SOUTHERN CORP, PHILIP MORRIS INTERNAC, SALESFORCE.COM INC, SERVICENOW INC, TAL EDUCATION GROUP-ADR, YUM CHINA HOLDINGS INC, FLOSSBACH STORCH BOND OPPS-I.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, 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: 15,94%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 36,18%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, 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 marzo de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,81% del patrimonio.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2021 las siguientes estructuras:
BONO TELECOM ITALIA 1.125% CONV 26/03/22.

La estructura consiste en un bono convertible en acciones que tiene un bono y una opción Call sobre la acción, con vencimiento 26/03/22 bajo las condiciones recogidas en el folleto de emisión, con precio de conversión a 1,7974 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2021, ha sido 8,34%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%.

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.

Los próximos meses serán claves en el proceso de vacunación contra el virus, proceso que debería permitir que en los principales países se alcance la inmunidad de grupo en algún momento de la segunda mitad del año. En este sentido creemos que la tendencia observada en estos últimos meses en los mercados se prolongará en el futuro y que las tires de los bonos del Tesoro aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable subieron considerablemente durante el año pasado, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y experimentando altibajos. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo.

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

10. 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