

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

Sociedad por compartimentos NO

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

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

Dirección

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

Correo electrónico departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/08/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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	18.787.530,00	18.787.530,00
Nº de accionistas	143	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	338.280	18,0055	14,5801	18,2480
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		
0,05		0,05	0,16		0,16	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,01		0,04
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,17	0,29	0,73	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,08	-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	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
3,91	3,80	9,87	-8,89	3,28	14,02	-6,30	9,99	6,46

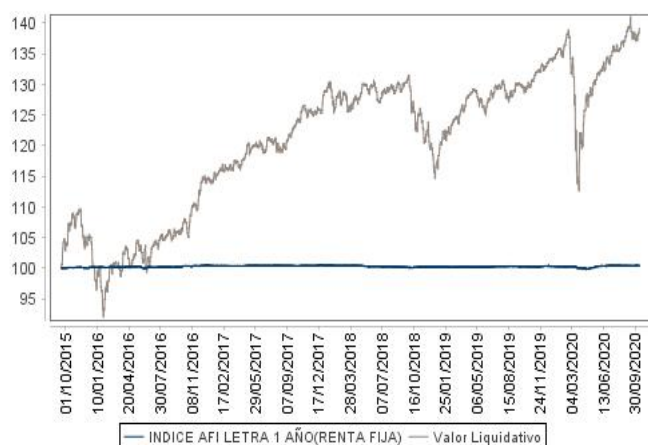
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2020	1er Trimestre 2020	4º Trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
0,22	0,08	0,07	0,07	0,21	0,43	0,25	0,25	0,57

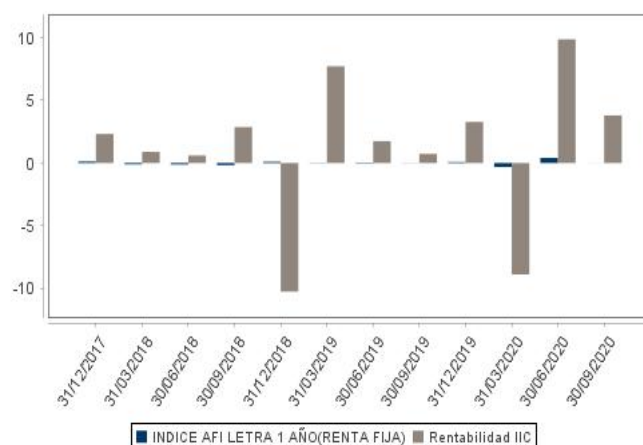
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 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	309.673	91,54	301.136	92,41
* Cartera interior	20.458	6,05	16.921	5,19
* Cartera exterior	288.134	85,18	283.010	86,84
* Intereses de la cartera de inversión	1.081	0,32	1.205	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.026	6,22	12.795	3,93
(+/-) RESTO	7.581	2,24	11.954	3,67
TOTAL PATRIMONIO	338.280	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	296.616	325.549	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,72	9,26	3,94	-1.465,78
(+) Rendimientos de gestión	3,84	9,36	4,26	-1.219,64
+ Intereses	0,24	0,26	0,70	-2,74
+ Dividendos	0,12	0,24	0,52	-46,12
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	1,90	-0,88	-104,03
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,42	8,24	5,08	-56,16
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-28,28
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,24	-1,30	-1,24	-80,63
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02	0,07	-0,09	-74,64
+- Otros resultados	0,35	-0,05	0,17	-827,04
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,10	-0,32	-246,14
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,16	6,34
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	6,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	16,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-361,43
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,10	86,16
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	338.280	325.885	338.280	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO 0,600 2029-10-31	EUR	2.071	0,61	3.054	0,94	XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	365	0,11	362	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.071	0,61	3.054	0,94	XS1799938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	507	0,15	497	0,15
ES0865936001 - BONOS BANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	375	0,11	365	0,11	XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	690	0,20	673	0,21
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	640	0,19	629	0,19	XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2021-04-30	EUR	555	0,16	574	0,18
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,822 2021-08-09	EUR	0	0,00	200	0,06	XS1819537132 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 4,375 2023-08-09	EUR	1.001	0,30	986	0,30
ES0244251007 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,000 2020-07-28	EUR	0	0,00	971	0,30	XS1830986326 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,250 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.201	0,37
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	198	0,06	195	0,06	XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	1.159	0,34	1.149	0,35
ES0840690004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.044	0,31	1.007	0,31	XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	313	0,09	310	0,10
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	571	0,17	525	0,16	XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	938	0,28	969	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.828	0,84	3.892	1,19	XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2,949 2024-01-24	EUR	778	0,23	779	0,24
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,822 2021-08-09	EUR	198	0,06	0	0,00	XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2021-02-01	USD	268	0,08	279	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	0,06	0	0,00	XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	631	0,19	618	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.097	1,51	6.946	2,13	XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2023-11-05	EUR	0	0,00	618	0,19
XS2231704805 - PAGARES FOMENTO CONSTRU.Y CO 0,301 2020-12-21	EUR	400	0,12	0	0,00	XS1948612905 - BONOS BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.024	0,62
ES0505390122 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,348 2020-12-10	EUR	999	0,30	0	0,00	XS1956025651 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	1.031	0,30	2.030	0,62
ES05297430G8 - PAGARES ELECNR SA 0,348 2020-12-21	EUR	999	0,30	0	0,00	XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	797	0,24	797	0,24
ES0584696241 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,399 2020-12-22	EUR	1.498	0,44	0	0,00	XS1985806600 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	2.022	0,60	2.008	0,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.896	1,16	0	0,00	XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED P 0,900 2027-07-02	EUR	499	0,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.993	2,67	6.946	2,13	XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	260	0,08	269	0,08
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	399	0,12	XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	556	0,16	550	0,17
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	832	0,25	946	0,29	XS2036842230 - BONOS SWISSPORT FINANCING 9,000 2021-08-15	EUR	14	0,00	41	0,01
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	247	0,07	441	0,14	XS2049422343 - BONOS SWISSPORT FINANCING 4,250 2024-09-04	USD	1.401	0,41	1.442	0,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.417	0,71	0	0,00	XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	497	0,15	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	476	0,14	532	0,16	XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	597	0,18	596	0,18
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	416	0,12	432	0,13	XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 0,375 2027-09-24	EUR	0	0,00	490	0,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	687	0,20	885	0,27	XS2055758804 - BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	492	0,15	484	0,15
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	423	0,12	259	0,08	XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	473	0,14	478	0,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	382	0,11	530	0,16	XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	598	0,18	589	0,18
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	754	0,22	770	0,24	XS2091606330 - BONOS CHUBB LTD 0,875 2029-09-15	EUR	0	0,00	745	0,23
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	49	0,02	XS2114413565 - BONOS AT&T INC 2,875 2025-03-02	EUR	1.258	0,37	1.236	0,38
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	22	0,01	XS2150054372 - BONOS COMPAGNIE DE ST GOBA 2,375 2027-07-04	EUR	678	0,20	663	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		6.634	1,94	5.265	1,62	XS2154347293 - BONOS OMV AG 1,500 2024-04-09	EUR	1.051	0,31	1.047	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		6.634	1,94	5.265	1,62	XS2154418144 - BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,125 2024-04-07	EUR	209	0,06	208	0,06
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2020 09 02	EUR	0	0,00	5.001	1,53	US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	606	0,18	623	0,19
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	5.005	1,48	0	0,00	US345370C0V2 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	279	0,08	283	0,09
TOTAL DEPÓSITOS		5.005	1,48	5.001	1,53	US35671DAU90 - BONOS FREEPORT-MCMORAN INC 3,550 2021-12-01	USD	0	0,00	606	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.632	6,09	17.212	5,28	US38145GAF72 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,450 2021-11-15	USD	427	0,13	446	0,14
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANKA 6,750 2028-04-18	USD	291	0,09	294	0,09	US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.063	0,31	1.105	0,34
IT0004759673 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 5,000 2022-03-01	EUR	2.695	0,80	2.741	0,84	US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.077	0,32	1.122	0,34
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	EUR	911	0,27	947	0,29	US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	790	0,23	810	0,25
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	0	0,00	248	0,08	US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	182	0,05	185	0,06
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	352	0,10	343	0,11	US68389XBM65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	1.023	0,30	1.058	0,32
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	780	0,23	765	0,23	US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	532	0,16	533	0,16
XS1510550285 - BONOS INSTITUTO DE CREDITO 0,500 2023-10-24	EUR	2.629	0,78	2.625	0,81	US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	938	0,28	972	0,30
XS1943474483 - BONOS CORP. ANDINA DE FOME 0,625 2024-01-30	EUR	2.020	0,60	1.968	0,60	US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	188	0,06	202	0,06
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.701	0,50	1.692	0,52	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95.112	28,17	103.681	31,83
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.396	0,41	1.458	0,45	US06051GFT13 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 2,625 2020-10-19	USD	857	0,25	897	0,28

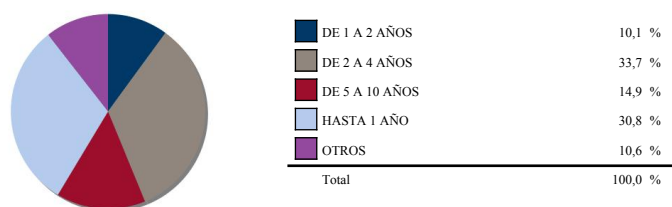
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.377	0,41	1.439	0,44	US172967KK69 - BONOS CTIGROUP INC 2,700 2021-03-30	USD	863	0,26	906	0,28
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	786	0,23	790	0,24	US36962G4Y78 - BONOS GENERAL ELEC CAP COR 4,625 2021-01-07	USD	434	0,13	459	0,14
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	449	0,13	470	0,14	US42824CAG42 - BONOS HP ENTERPRISE CO 3,600 2020-10-15	USD	0	0,00	898	0,28
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.200	0,35	1.265	0,39	US94974BGR50 - BONOS WELLS FARGO & CO 2,550 2020-12-07	USD	858	0,25	899	0,28
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	4.250	1,26	4.437	1,36	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.012	0,89	4.059	1,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.837	6,16	21.482	6,59	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		119.539	35,40	130.723	40,14
MX0MGO0000N7 - BONOS MEX BONOS DESARR FIX 6,500 2021-06-10	MXN	389	0,12	393	0,12	XS2233159339 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,352 2020-11-13	EUR	999	0,30	0	0,00
GB00BN65R198 - BONOS UK TREASURY 2,000 2020-07-22	GBP	0	0,00	1.108	0,34	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		999	0,30	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	189	0,06	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA		120.538	35,70	130.723	40,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		578	0,18	1.501	0,46	PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	506	0,15	659	0,20
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2022-07-18	EUR	1.417	0,42	1.294	0,40	DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO	EUR	491	0,15	0	0,00
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	318	0,09	330	0,10	PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	532	0,16	542	0,17
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	311	0,09	313	0,10	GB00B08WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	586	0,17	552	0,17
USL79090AA13 - BONOS RUMO LUXEMBURGO S 7,375 2021-02-09	USD	314	0,09	331	0,10	GB00B15KXX56 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.	USD	6.295	1,86	3.975	1,22
USL9326VAA46 - BONOS TUPY OVERSEAS 6,625 2021-07-17	USD	305	0,09	315	0,10	GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	456	0,13	494	0,15
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2020-11-14	USD	307	0,09	322	0,10	GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.831	0,54	1.309	0,40
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA T 6,750 2022-09-30	USD	461	0,14	478	0,15	DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.232	0,36	1.309	0,40
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2021-01-11	USD	306	0,09	305	0,09	DE000ENERIT1 - DERECHOS SIEMENS AG	EUR	116	0,03	0	0,00
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	363	0,11	369	0,11	DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	1.003	0,30	0	0,00
USP71340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-01-23	USD	300	0,09	307	0,09	NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	387	0,11	419	0,13
USP94461AC79 - BONOS UNIFIN FINANCIERA SA 7,000 2021-07-15	USD	0	0,00	231	0,07	FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	836	0,25	950	0,29
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	171	0,05	171	0,05	FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	999	0,30	1.029	0,32
USP98118AA38 - BONOS NEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	268	0,08	260	0,08	FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	0	0,00	2.070	0,64
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	445	0,13	459	0,14	FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1.115	0,33	1.097	0,34
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	409	0,12	422	0,13	FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	772	0,23	900	0,28
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	453	0,13	468	0,14	FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	769	0,23	878	0,27
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.041	0,31	1.039	0,32	FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	973	0,29	1.031	0,32
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2021-03-31	EUR	766	0,23	750	0,23	IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	363	0,11	376	0,12
DE000A2RYD83 - BONOS DAIMLER AG 0,625 2023-02-27	EUR	1.015	0,30	2.000	0,61	CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.850	0,57
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	472	0,14	483	0,15	GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.255	0,37	1.269	0,39
FR0012278539 - BONOS ARKEMA SA 4,750 2020-10-29	EUR	1.022	0,30	1.020	0,31	IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	199	0,06	186	0,06
FR0012650281 - BONOS AIR FRANCE- KLM 6,250 2020-10-01	EUR	1.013	0,30	995	0,31	FR0004035913 - ACCIONES ILLIAD SA	EUR	283	0,08	0	0,00
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	802	0,24	782	0,24	DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	916	0,28
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2031-01-15	EUR	503	0,15	0	0,00	DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.134	0,34	1.186	0,36
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	1.231	0,36	1.217	0,37	DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	1.049	0,31	927	0,28
FR0013327962 - BONOS CAP GEMINI SA 1,000 2024-10-18	EUR	622	0,18	613	0,19	DE0005785604 - ACCIONES PRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	1.033	0,31	1.174	0,36
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	555	0,16	547	0,17	GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	0	0,00	317	0,10
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANCI 4,000 2024-07-04	EUR	1.061	0,31	1.042	0,32	DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.085	0,32	1.053	0,32
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.036	0,31	1.016	0,31	DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	888	0,26	987	0,30
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	470	0,14	491	0,15	FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	429	0,13
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,500 2020-10-28	CHF	55	0,02	44	0,01	FR0010533075 - ACCIONES GROUPE EUROTUNNEL SA	EUR	584	0,17	647	0,20
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	595	0,18	608	0,19	CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG	CHF	2.138	0,63	1.656	0,51
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	321	0,09	313	0,10	NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V.	EUR	536	0,16	549	0,17
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	463	0,14	483	0,15	FR0011950732 - ACCIONES ELIOR	EUR	0	0,00	255	0,08
CH0352765157 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 7,125 2022-07-29	USD	358	0,11	367	0,11	NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	1.092	0,32	1.195	0,37
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,602 2022-05-11	USD	428	0,13	447	0,14	NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	315	0,09	0	0,00
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	359	0,11	372	0,11	FR0013154002 - ACCIONES SANTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	0	0,00	1.800	0,55
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	583	0,17	603	0,19	CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	3.167	0,94	2.348	0,72
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15	USD	954	0,28	998	0,31	US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.182	0,35	1.177	0,36
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	598	0,18	619	0,19	GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK TESTING SERV GROUP	GBP	767	0,23	659	0,20
XS0857872500 - BONOS ALLIANZ SE 5,500 2049-09-26	USD	521	0,15	538	0,17	CH0038863350 - ACCIONES NESTLE S.A.	CHF	3.045	0,90	2.458	0,75
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2022-12-12	EUR	589	0,17	591	0,18	CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	23	0,01	16	0,01
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	288	0,09	281	0,09	DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.010	0,89	2.420	0,74
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2021-01-22	USD	433	0,13	450	0,14	CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.036	0,31	1.121	0,34
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	335	0,10	317	0,10	US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	2.758	0,82	1.344	0,41
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	496	0,15	487	0,15	US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.525	1,63	5.545	1,70
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	239	0,07	267	0,08	US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	5.947	1,76	5.437	1,67
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	359	0,11	357	0,11	US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.589	1,95	5.066	1,55
XS1082971588 - BONOS TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	818	0,24	809	0,25	US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	1.502	0,44	1.594	0,49
XS1084942470 - BONOS CODELCO INC 2,250 2024-07-09	EUR	703	0,21	696	0,21	US0555011016 - ACCIONES WHOLESALE CLUB	USD	213	0,06	0	0,00
XS111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2163-03-16	EUR	1.015	0,30	0	0,00	CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	552	0,16	552	0,17
XS1117297603 - BONOS UPCB FINANCE IV LTD 4,000 2021-01-15	EUR	763	0,23	763	0,23	US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	318	0,09	554	0,17

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	%
XS1134729794 - BONOS BONO NOVARTIS FINANCI 1,625 2026-11-09	EUR	1.113	0,33	1.105	0,34	US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	292	0,09	283	0,09
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2021-03-28	EUR	92	0,03	90	0,03	US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	799	0,24	1.013	0,31
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.545	0,46	1.535	0,47	US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	147	0,04	112	0,03
XS1170307414 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 1,375 2025-01-21	EUR	638	0,19	633	0,19	US1729674242 - ACCIONES CTIGROUP INC	USD	853	0,25	1.056	0,32
XS1195201931 - BONOS TOTAL SA 2,250 2021-02-26	EUR	101	0,03	100	0,03	US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	658	0,19	652	0,20
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	312	0,09	301	0,09	US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.318	0,39	1.159	0,36
XS1206510569 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 5,500 2023-03-15	EUR	97	0,03	107	0,03	US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	2.583	0,76	2.422	0,74
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJI 1,750 2022-03-23	EUR	691	0,20	689	0,21	US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	429	0,13	407	0,12
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,875 2026-12-31	EUR	501	0,15	506	0,16	US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.600	0,47	1.681	0,52
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	622	0,18	696	0,21	US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2.413	0,71	2.183	0,67
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	318	0,09	309	0,09	JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	637	0,19	707	0,22
XS1316567343 - BONOS AUTOSTRADE PER L'ITA 1,125 2021-11-04	EUR	0	0,00	962	0,30	JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	988	0,29	933	0,29
XS1346815787 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 7,000 2021-01-19	EUR	1.016	0,30	1.006	0,31	JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	2.016	0,60	1.902	0,58
XS1379122101 - BONOS AMERICAN MOVIL 1,500 2024-03-10	EUR	0	0,00	720	0,22	JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.773	0,52	1.533	0,47
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	305	0,09	297	0,09	JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1.173	0,35	1.094	0,34
XS1380334141 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY II 3,000 2023-12-15	EUR	1.567	0,46	1.564	0,48	US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	403	0,12
XS1382368113 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,500 2023-03-22	EUR	528	0,16	522	0,16	JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.346	0,40	1.348	0,41
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	579	0,18	JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.890	0,85	2.386	0,73
XS1398476793 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,125 2026-04-21	EUR	1.593	0,47	1.577	0,48	US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	771	0,23	0	0,00
XS1404935204 - BONOS BANKINTER SA 8,625 2021-05-10	EUR	208	0,06	210	0,06	US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.572	0,46	1.277	0,39
XS1405777746 - BONOS SES 4,625 2022-01-02	EUR	1.037	0,31	1.029	0,32	US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	475	0,14	659	0,20
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 3,625 2026-05-25	EUR	323	0,10	314	0,10	US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	932	0,28	965	0,30
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	614	0,18	607	0,19	US4612021034 - ACCIONES INTU INC	USD	2.977	0,88	2.821	0,87
XS1471646965 - BONOS JEDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1.186	0,35	1.175	0,36	US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.451	0,43	1.430	0,44
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	1.352	0,40	1.353	0,42	US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	1.001	0,30	1.069	0,33
XS1497312295 - BONOS HUTCH WHAMPOA-UNSP A 0,875 2024-10-03	EUR	813	0,24	799	0,25	US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	0	0,00	588	0,18
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-05	USD	449	0,13	459	0,14	US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY&CO	USD	0	0,00	526	0,16
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.177	0,35	1.157	0,36	US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.327	0,39	1.211	0,37
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	1.251	0,37	1.227	0,38	US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.184	3,31	11.293	3,47
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2021-03-15	EUR	773	0,23	775	0,24	US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2.230	0,66	2.071	0,64
XS1555147369 - BONOS SMURFIT KAPPA GROUP 2,375 2024-02-01	EUR	775	0,23	765	0,23	US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	470	0,14	465	0,14
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	795	0,24	779	0,24	US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.356	0,70	777	0,24
XS1571293684 - BONOS TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	813	0,24	798	0,24	US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	26.315	7,78	19.276	5,92
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	882	0,26	911	0,28	US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	150	0,04	143	0,04
XS1577956789 - BONOS THREE GORGES FNCE III 1,300 2024-06-21	EUR	797	0,24	787	0,24	US70450V1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.840	1,43	4.467	1,37
XS1595704872 - BONOS INNOGY FINANCE BV 1,000 2025-04-13	EUR	627	0,19	621	0,19	US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	832	0,25	811	0,25
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2021-05-01	EUR	507	0,15	505	0,15	US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	277	0,08	310	0,10
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	1.136	0,34	1.119	0,34	US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	300	0,09	0	0,00
XS1619312173 - BONOS APPLE INC 0,875 2025-05-24	EUR	1.571	0,46	1.570	0,48	AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	310	0,09	382	0,12
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	988	0,29	978	0,30	US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	496	0,15	433	0,13
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	473	0,14	419	0,13	US8455021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	926	0,27	831	0,25
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2021-06-28	USD	189	0,06	214	0,07	US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.315	0,39	1.187	0,36
XS1637274124 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2021-07-03	USD	596	0,18	607	0,19	US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	546	0,16	0	0,00
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	297	0,09	285	0,09	US8740801043 - ACCIONES ITAL EDUCATION GROUP	USD	1.946	0,58	1.826	0,56
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-04-18	EUR	1.050	0,31	1.044	0,32	US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.900	0,86	2.000	0,61
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	1.212	0,36	1.201	0,37	US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.862	0,55	1.313	0,40
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	296	0,09	287	0,09	US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.218	0,66	3.284	1,01
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	793	0,23	1.748	0,54	US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	417	0,12	610	0,19
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2020-12-05	EUR	299	0,09	277	0,09	US98850P1093 - ACCIONES YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	361	0,11	642	0,20
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	398	0,12	390	0,12	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		161.159	47,66	148.218	45,49
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	788	0,23	789	0,24	TOTAL RENTA VARIABLE		161.159	47,66	148.218	45,49
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	507	0,15	503	0,15	IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ADVISOR UK LTD	USD	1.442	0,43	0	0,00
XS1758723883 - BONOS CROWN EURO HOLDINGS 2,875 2025-08-01	EUR	804	0,24	784	0,24	LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	2.512	0,74	2.492	0,76
XS1767930826 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 0,000 2022-12-07	EUR	936	0,28	911	0,28	TOTAL IIC		3.954	1,17	2.492	0,76
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	598	0,18	591	0,18	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		285.651	84,53	281.433	86,39
XS1792505197 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,057 2022-03-26	EUR	990	0,29	958	0,29	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		306.283	90,62	298.645	91,67

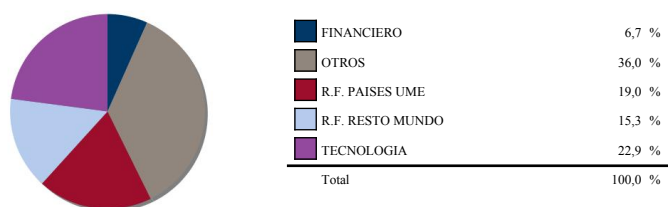
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

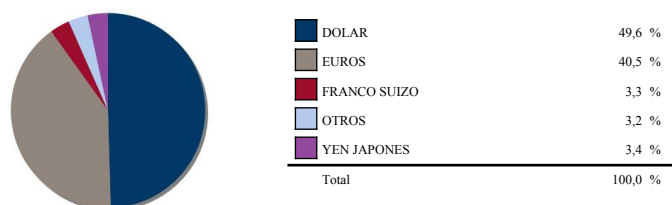
Duración en Años



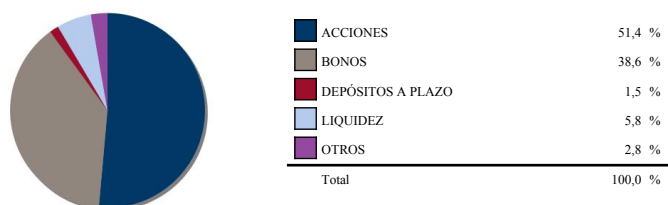
Sector Económico



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión		Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	5.600	Inversión	Total subyacente renta variable		169.464	
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	12.800	Inversión	DIV: CHF	Venta Forward Divisa EUR/CHF Fisica	1.168	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	23.100	Inversión	DIV: JPY	Venta Forward Divisa EUR/JPY Fisica	4.928	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	14.742	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	37.626	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	35.297	Inversión	DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	4.376	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	10.443	Inversión	SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	59.592	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	10.162	Inversión	SUBYACENTE EURO YEN	Compra Futuro SUBYACENTE EURO YEN 125000	6.247	Inversión
Total subyacente renta variable		112.144		Total subyacente tipo de cambio		113.937	
TOTAL DERECHOS		112.144		BONO CODELCO INC 2.25% VTO. 09/07/2024	Venta Plazo BONO CODELCO INC 2.25% VTO.09/07/2024	701	Inversión
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	2.449	Inversión	BONO ELECTRIC FRANCE FLOAT CALL29/1/2023	Compra Plazo BONO ELECTRIC FRANCE FLOAT CALL29/1/2023	886	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	4.800	Inversión	BONO GAZPROM OAO 2.949% 24/01/2024	Venta Plazo BONO GAZPROM OAO 2.949% 24/01/2024 345	359	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	20.000	Inversión	BONO HUTCH WHAMPOA 0.875% VTO 03/10/024	Venta Plazo BONO HUTCH WHAMPOA 0.875% VTO	808	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	19.600	Inversión	BONO SIGMA ALIMENTOS 2.625% CALL 7/11/23	Venta Plazo BONO SIGMA ALIMENTOS 2.625% CALL	368	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10	14.400	Inversión	BONO THREE GORGES 1.30% 21/06/2024	Venta Plazo BONO THREE GORGES 1.30% 21/06/2024 779	799	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	8.311	Inversión	BONO VODAFONE GROUP 6.25% CALL 03/07/24	Compra Plazo BONO VODAFONE GROUP 6.25%	463	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	11.978	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 0% 15/08/2029	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 0% 15/08/2029 1000	1.738	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	10.693	Inversión	BUNDESREPUB.DETCH 1.00% VTO. 15/08/2025	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH 1.00% VTO.15/08/2025	2.701	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	30.255	Inversión	INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 DIVIDEND DIC/23	1.320	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	15.149	Inversión	INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	Compra Futuro INDICE IBEX 35 DIVIDEND IMPACT DIC/21	518	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	8.663	Inversión	US TREASURY N/B 2.25% VTO 15/08/2027	Compra Futuro US TREASURY N/B 2.25% VTO 15/08/2027	15.553	Inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	11.505	Inversión	Total otros subyacentes		26.214	
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 50	11.661	Inversión	TOTAL OBLIGACIONES		309.615	

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 163.172.016,88 euros que supone el 48,24 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 175.097.293,60 euros que supone el 51,76 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 1.505.358,32 euros, suponiendo un 0,45% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 90,15 euros.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 5.168,05 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre ha sido en general positivo para los mercados de renta variable, aunque se ha vuelto a producir una dispersión importante, tanto a nivel geográfico como sectorial. La renta variable asiática registró una rentabilidad superior al 10% y se erige, en conjunto, como el segmento de renta variable con los mejores resultados en lo que va de año, por encima del 5%. En cuanto a la renta variable de EE. UU., registró una subida de aproximadamente el 9% durante el trimestre y, en lo que llevamos de año, se ha incrementado un 5%. La renta variable europea quedó a la zaga del resto del mundo, con una rentabilidad del 2% y del -7% en el trimestre y en lo que va de año, respectivamente. Destaca negativamente la bolsa española, con el Ibex35 cayendo cerca de un 30% en lo que va de año.

La efectiva contención del virus en China contribuyó a los sólidos resultados de Asia. Por su parte, en Estados Unidos, el verano comenzó con un fuerte aumento del número de personas hospitalizadas por COVID-19, pero, desde finales de julio, esta cifra ha disminuido drásticamente. En Europa, los ingresos hospitalarios se han mantenido en niveles bajos durante la mayor parte del verano, pero han comenzado a repuntar con un aumento de casos en España, seguida por Francia y Reino Unido. Dado el cambio de estación y el consiguiente descenso de las temperaturas, la posibilidad de que el número de hospitalizaciones y fallecimientos aumenten ha suscitado preocupación.

Por el lado positivo, el avance de los ensayos de vacunas sigue su curso, ya que se han retomado rápidamente los ensayos en Oxford tras un pequeño receso. Evidentemente, las noticias positivas en este ámbito en los próximos meses podrían suponer un cambio decisivo para los mercados, lo que podría propiciar un repunte significativo en algunas de los valores con peor comportamiento este año.

Los valores "growth" americanos, que se han beneficiado del paso al mundo digital provocado por la COVID-19 este año, sufrieron una cierta corrección a principios de septiembre, aunque, hasta entonces, habían disfrutado de un trimestre favorable. Dado que las valoraciones aún se mantienen en niveles elevados, según los parámetros históricos, las noticias positivas en torno a las vacunas podrían provocar una rotación importante del "growth" al "value", que se ha quedado muy rezagado en los últimos tiempos.

Los ánimos en torno a las elecciones estadounidenses también se están caldeando: las encuestas sugieren ahora que Trump ha ganado terreno en algunos estados indecisos clave, como Florida y Carolina del Norte. Sin embargo, aún debe conquistar más votos en, al menos, otros dos estados bisagra decisivos -Arizona, Michigan, Pensilvania o Wisconsin- si quiere repetir mandato. En la carrera por

el control del Senado, actualmente las encuestas apuntan a una mayoría demócrata o a un empate. La carrera por la Casa Blanca y el control del Senado ha cobrado aún más importancia si cabe a la luz de la pandemia y de la reciente incapacidad de la Cámara de Representantes, bajo control demócrata, y del Senado, con mayoría republicana, de alcanzar un acuerdo relativo al aumento del estímulo fiscal para apoyar a las personas que han perdido sus puestos de trabajo. Tanto si el nuevo Gobierno estadounidense elegido aprueba más medidas de estímulo como si no, su decisión podría resultar relevante para la economía y los mercados en los próximos meses.

En Europa, la noticia más importante la tuvimos en julio, con la aprobación definitiva del Fondo Europeo de Reconstrucción por un importe de 750.000 millones de euros, la mayor parte de los cuales serán en forma de subvenciones a fondo perdido. El elemento más relevante de este acuerdo es que dicho fondo se financiará mediante la emisión de deuda conjunta por parte de la Comisión Europea. Por primera vez desde que se inició el proyecto europeo se va a producir una "mutualización" de la deuda, algo que ni en los peores momentos de la crisis del Euro llegó a tener el visto bueno de los países del norte.

Mención especial merece el estancamiento en las negociaciones en torno al Brexit, que se han visto obstaculizadas después de que el Gobierno británico presentara ante el Parlamento un proyecto de ley sobre el mercado interno. Este proyecto de ley pretende modificar las relaciones de intercambio entre el Reino Unido e Irlanda del Norte que se habían reconocido en el acuerdo de retirada de la UE. Mantenemos nuestra opinión de que el escenario más probable es un acuerdo de libre comercio limitado con acuerdos de transición significativos que permitan aliviar la brusquedad del cambio del "día 1". Sin embargo, aumenta el riesgo de que se produzca un escenario más adverso.

En la esfera de la política monetaria, la gran noticia durante el trimestre fue el cambio de la Reserva Federal hacia el objetivo de inflación media, lo que permitió que la inflación se situara por encima del objetivo durante un tiempo para compensar los períodos en los que la inflación fue inferior al objetivo. Lo más importante es que esta decisión implica que es probable que los tipos se mantengan en niveles más bajos durante más tiempo. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el trimestre con una TIR del 0,7%, por lo que se mantuvieron generalmente planas durante el trimestre, aunque este resultado supone un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año. En el caso del BCE, hubo también una ampliación del programa de TLTROs, que permitirá a los bancos de la zona euro financiarse a tipos negativos de hasta el -1% a condición de que aumenten el crédito al sector privado. En este entorno, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el trimestre a -0,52%, frente al -0,45% del 30 de junio y el -0,18% de principios de año.

Los mercados de crédito han tenido también un buen comportamiento en el trimestre, recuperando en muchos casos el terreno perdido durante el año. Los índices de deuda high yield y de renta fija emergente están ya en positivo en el año, aunque la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, se mantiene todavía en negativo, a pesar de la fuerte recuperación reciente.

En cuanto a las divisas, durante el tercer trimestre hemos visto como el Euro se apreciaba frente a las principales divisas, especialmente respecto al Dólar, frente al que acumula una apreciación cercana al 5% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro continuaba con su revalorización, sumando un 6% en el trimestre y acumulando un 24% en el año. El crudo también recuperó con fuerza en julio y agosto, pero sufrió una caída en septiembre que lo dejaba prácticamente plano en el trimestre, y con caídas del 30% en el año.

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 44,04% en renta fija y 33,65% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 3,80% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,01% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el trimestre, la rentabilidad ha sido positiva gracias a la recuperación de los mercados de Renta Variable, gracias a la mejora de los indicadores adelantados y de la actividad económica como resultado de la reducción en la curva de contagios sobre todo en Europa pues en US empeoraron antes de verano. El mercado de renta variable ha seguido subiendo con la confianza puesta en las inyecciones de liquidez realizadas por los bancos centrales y el sostenimiento del empleo con los programas de ayuda, y con las expectativas de una vuelta a la normalidad.

Dentro de los sectores donde realizamos la selección de valores, destacamos por el lado negativo los bancos, las acciones de consumo cíclico, las petroleras integradas y algunas empresas industriales que en lo que va de año están en negativo todavía. Por el lado positivo, las que mejor han aguantado las caídas han sido las empresas de los sectores de Consumo no cíclico, las del sector Salud y las empresas de Tecnología. La cartera actualmente tiene un peso elevado en Tecnología y sectores de Consumo no Cíclico (defensivos de calidad), lo que ha conducido a una rentabilidad por encima de los índices.

Sin embargo, la apuesta por el Growth y sobre todo en US empezó a mostrar signos de agotamiento, con un descenso del Nasdaq del 12% desde máximos durante el mes de Septiembre, que a cierre de mes recuperó parte de esta caída.

El debate del Growth (liderado por tecnología en US) versus el Value se ha instalado en los mercados a causa de movimientos de rotación puntuales cuya duración dependerá de si vuelven los confinamientos en el corto plazo. En los próximos meses esperamos que estos dos estilos de inversión se equilibren un poco más: el Growth seguirá haciéndolo bien en entornos de tipos de interés muy bajos y los sectores más tradicionales de la economía que han estado presionados por el Covid y los confinamientos podrían recuperar con la vuelta a la normalidad.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 3,80%, el patrimonio ha aumentado hasta los 338.279.623,73 euros y los accionistas se han mantenido en 143 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,08%. Los gastos directos han sido 0,08%.

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, SYMRISE AG, ILIAD SA, ADYEN NV, IBERDROLA SA, BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS, GRIFOLS SA - ADR, SALESFORCE.COM INC, TJX COMPANIES INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GESTAMP AUTOMOCION SA, LVMH, ROCHE HOLDING AG-GENUSS, BEIERSDORF AG, PEARSON PLC., KONE OYJ-B, ELIOR GROUP, SARTORIUS STEDIM BIOTECH, FORTINET INC, ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A, ELI LILLY & CO.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e 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: 28,01%

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

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 30,47%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2020, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,93% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 30 de septiembre de 2020, ha sido 15,70%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estamos viviendo tiempos excepcionales: una pandemia mundial sin precedentes en los últimos siglos que ha desencadenado una profunda crisis económica, provocando a su vez fuertes caídas en los mercados financieros. Pero, como hemos visto durante estos últimos meses, hay razones para ser optimistas. En general, el mercado se ha recuperado gracias al estímulo fiscal y monetario combinado con la reapertura de las economías. Creemos que estos estímulos seguirán dando soporte a la economía y a los mercados, sin embargo, en algunos casos, el rebote del mercado quizás haya sido excesivo. Nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable es positiva a medio plazo, pero creemos que existen riesgos a corto plazo. El aumento de las tasas de contagios, que está provocando que se impongan nuevas medidas de distanciamiento social en determinados países, la incertidumbre en torno a las elecciones americanas y las negociaciones sobre el Brexit son algunos de esos riesgos que pueden provocar un aumento de la volatilidad en los últimos meses del año.

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