

TOSQUETA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 3870

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/10/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con JULIUS BAER GESTION SGIIC SA, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 24/01/2019, 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 metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,52	2,47	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,04	-0,04	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	7.399.378,00	7.399.367,00
Nº de accionistas	252,00	250,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	101.716	13,7465	12,9033	13,7588
2018	96.509	13,0437	12,7850	14,1859
2017	102.058	13,7937	12,9019	13,8632
2016	121.719	12,9349	10,5470	13,0064

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,02	0,08	0,20	0,10	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

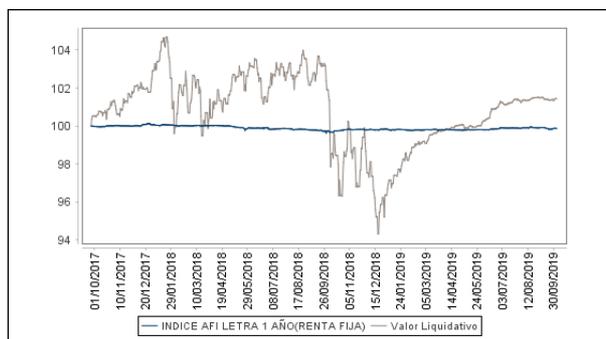
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
5,39	0,44	1,24	3,64	-6,70	-5,44			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,08	0,08	0,12	0,14	0,53	1,15	1,63	0,00

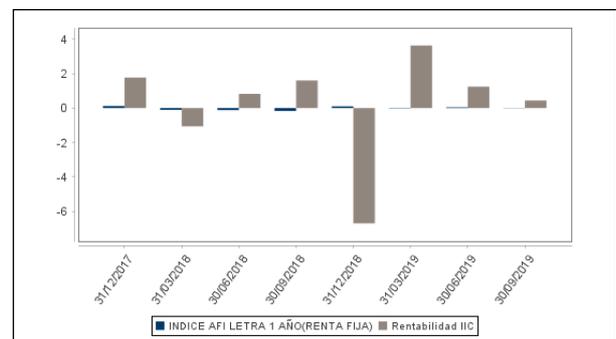
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Julio de 2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Julio de 2017

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.812	88,30	97.576	96,35
* Cartera interior	17.910	17,61	15.209	15,02
* Cartera exterior	71.581	70,37	82.084	81,06
* Intereses de la cartera de inversión	322	0,32	283	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.449	14,21	3.250	3,21
(+/-) RESTO	-2.546	-2,50	442	0,44
TOTAL PATRIMONIO	101.716	100,00 %	101.269	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	101.269	100.020	96.509	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,01	-96,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	1,25	5,17	373,73
(+) Rendimientos de gestión	0,54	1,39	5,56	-450,53
+ Intereses	0,25	0,19	0,50	33,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,50	0,91	2,09	-43,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	1,75	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-142,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	4,03	3,40	-106,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,28	1,72	-90,38
± Otros resultados	0,02	-4,03	-3,90	-100,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,14	-0,39	824,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,13	-0,30	-39,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	941,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-16,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,02	-64,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.716	101.269	101.716	

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

3. Inversiones financieras

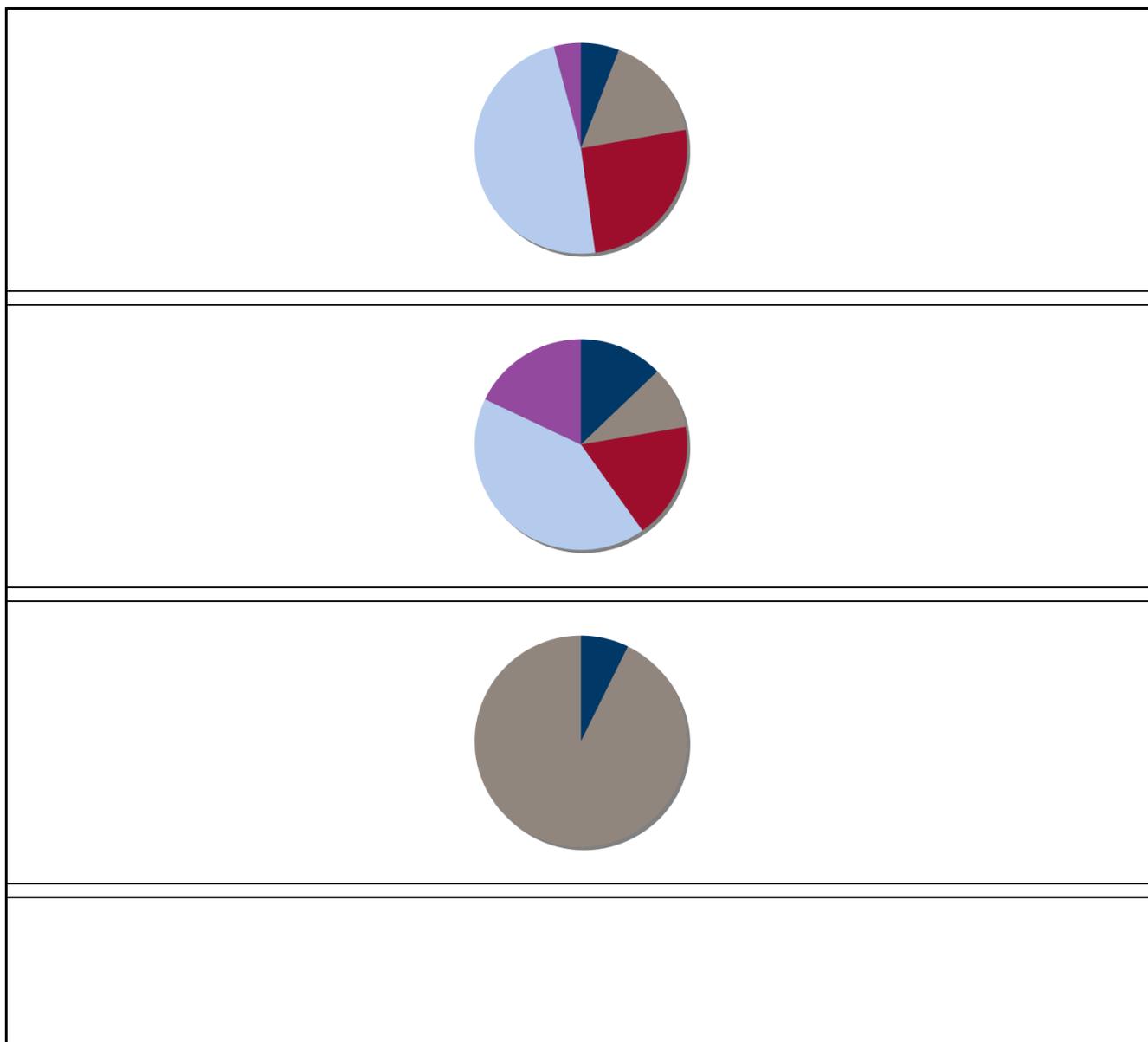
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

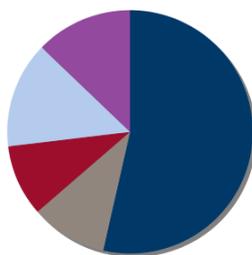
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	212	0,21	208	0,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.695	8,55	5.997	5,92
TOTAL RENTA FIJA	8.907	8,76	6.204	6,13
TOTAL DEPÓSITOS	9.004	8,85	9.005	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.912	17,61	15.209	15,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.620	61,56	54.654	53,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.000	3,93	2.500	2,47
TOTAL RENTA FIJA	66.620	65,50	57.154	56,44
TOTAL IIC	5.006	4,92	24.930	24,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.627	70,42	82.084	81,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.538	88,03	97.293	96,07

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

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

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





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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	12.791	Inversión
Total subyacente renta variable		12791	
TOTAL DERECHOS		12791	
INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE S&P500 (RENTA VARIABLE) 100	13.933	Inversión
Total subyacente renta variable		13933	
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACENTE EURO DOLAR 125000	6.424	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6424	
BONO TELEFONICA EUR BV 2.875 PERPE 06/27	Compra Plazo BONO TELEFONICA EUR BV FLOAT PERPE 06	506	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH. 1% VTO. 15/08/2024	Venta Futuro BUNDESREPUB.DETCH. 1% VTO. 15/08/2024	2.998	Inversión
Total otros subyacentes		3504	
TOTAL OBLIGACIONES		23861	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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 101.707.040,59 euros que supone el 99,99 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 4.168.391,26 euros, suponiendo un 4,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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 588,98 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2019 ha terminada con los mercados de renta variable y renta fija ligeramente al alza, aunque no han estado exentos de volatilidad. Estos meses han estado marcados por los datos macro económicos, las políticas de los bancos centrales, el aumento de las tensiones de la Guerra Comercial y el Brexit.

Los datos macro económicos en Europa y en EEUU han decepcionado a lo largo del trimestre, destacando los PMI's y la confianza empresarial. A raíz de la desaceleración económica, los bancos centrales anunciaron cambios en sus políticas monetarias. La Fed bajó sus tipos de interés en julio y septiembre 25 pb cada vez. El BCE bajo los tipos de interés en septiembre 10pb además de anunciar una nueva ronda de QE. En relación con estos hechos la renta fija ha

experimentado un rally en el trimestre, descontando una posible recesión, con el bund alcanzando mínimos históricos de -0.71%. En Italia, la inestabilidad política se moderó, al formarse un nuevo gobierno sin la presencia del euroescéptico Salvini, lo que provocó una subida en precio de los bonos soberanos de un 8,5%.

Trump anunció en agosto una subida de los aranceles a China ascendiendo hasta un 26%, aumentando las tensiones entre ambos países. En consecuencia, la renta variable sufrió a lo largo del mes tanto en mercados desarrollados como en emergentes. En Reino Unido las incertidumbres acerca del Brexit continuaron y las posibilidades de una salida sin acuerdo aumentando. Sin embargo, en el mes de septiembre los mercados volvieron a subir, al aplazar Trump la subida de aranceles anunciada en agosto, y consiguieron cerrar el trimestre en positivo: el S&P +1,2%, el Eurostoxx +2,8%, el Ibex +0,5% y el Nikkei +2,3%. La única excepción fueron los mercados emergentes, que no consiguieron recuperar y cerraron el trimestre con un -2,9%.

Mercado por estos acontecimientos, el tipo de cambio EUR/USD se apreció desde 1,12 hasta 1,08. En materias primas hemos observado una subida del oro del 6,38%. El crudo ha experimentado una alta volatilidad, marcada por el ataque a la principal refinería de Saudi Aramco, subiendo el precio del crudo un 14,23% en un solo día, que terminó corrigiéndose y cerró el trimestre con caídas de -7,8% (Brent 59,25).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 95,37% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 85,99% en renta fija y -8,35% 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 0,44% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 0,02% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

La Sicav ha logrado batir al índice de referencia gracias al buen comportamiento de la cartera de bonos corporativos en los que estamos invertidos, debido al fuerte estrechamiento en los diferenciales de crédito en el trimestre.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 0,44%, el patrimonio ha aumentado hasta los 101.715.706,61 euros y los accionistas se han incrementado hasta 252 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

A 30 de septiembre de 2019, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 98.858,41?.

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:HELLENIC T-BILL 11/10/2019, ALPHA UCITS-FOK HG CRD-MEUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: VANGUARD GLOBAL BOND INDEX-HPL, JPM LIQUIDITY-EUR LIQU VNAV-G ACC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones 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 ha sido de: 2,37%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 5,93%

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 2019, ha sido 2,29%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,19%.

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 sólo uso de este derecho, de conformidad con la normativa vigente, en los casos en los que la participación de las IICs gestionadas alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como en casos excepcionales referidos a otras entidades a juicio de esta Sociedad Gestora. Estos supuestos no se han producido durante el periodo, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho.

No obstante, en interés de las IICs, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general, y ha realizado en el periodo, las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de las IICs gestionadas. En el ejercicio tampoco se ha dado ningún supuesto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras unos primeros nueve meses muy favorables para los principales mercados financieros, el último trimestre del año se presenta con varias incertidumbres, entre otras, la evolución de las conversaciones entre EE.UU. y China en torno a la guerra comercial, la actuación de los bancos centrales, la proximidad de la fecha del Brexit el 31 de octubre, etc. Y sobre todo, la gran pregunta que se hacen los inversores desde hace algún tiempo: ¿cuándo llegará el final del ciclo? Ante estas incertidumbres y tras las altas rentabilidades acumuladas por los principales índices, no es descartable que el mercado se tome un respiro en algún momento, aunque por otro lado la situación de bajos tipos de interés y el posicionamiento defensivo de los inversores son factores que favorecen la inversión en renta variable.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - BONOS BBVA INTL PREF UNIPE 5,875 2023-09-24	EUR	0	0,00	208	0,20
ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24	EUR	212	0,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		212	0,21	208	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		212	0,21	208	0,20
ES05051131W5 - PAGARES EL CORTE INGLES 0,100 2019-10-08	EUR	1.700	1,67	0	0,00
ES0505047136 - PAGARES HOTELES BARCELO 0,260 2019-07-02	EUR	0	0,00	999	0,99
ES0505047177 - PAGARES HOTELES BARCELO 0,260 2019-10-01	EUR	999	0,98	0	0,00
ES05051131G8 - PAGARES EL CORTE INGLES 0,305 2019-09-17	EUR	0	0,00	999	0,99
ES0505390023 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,150 2019-09-20	EUR	0	0,00	999	0,99
ES0505390056 - PAGARES COBRA INSTALACIONES 0,150 2020-01-20	EUR	1.999	1,97	0	0,00
ES0529743827 - PAGARES ELEC NOR SA 0,250 2019-09-06	EUR	0	0,00	999	0,99
ES0529743868 - PAGARES ELEC NOR SA 0,250 2019-10-18	EUR	999	0,98	0	0,00
ES0529743868 - PAGARES ELEC NOR SA 0,210 2019-10-18	EUR	1.000	0,98	0	0,00
ES0568561270 - PAGARES EUROPAC 0,180 2019-07-12	EUR	0	0,00	1.002	0,99
ES0568561304 - PAGARES EUROPAC 0,180 2019-10-10	EUR	1.000	0,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0584696100 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,390 2019-10-29	EUR	998	0,98	998	0,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.695	8,55	5.997	5,92
TOTAL RENTA FIJA		8.907	8,76	6.204	6,13
- Deposito BANCO CAMINOS 0,080 2019 09 01	EUR	0	0,00	5.001	4,94
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2020 09 02	EUR	5.000	4,92	0	0,00
- Deposito DEUTSCHE BANK 0,140 2020 03 26	EUR	2.002	1,97	2.002	1,98
- Deposito CAIXA GERAL 0,080 2020 04 24	EUR	2.002	1,97	2.002	1,98
TOTAL DEPÓSITOS		9.004	8,85	9.005	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.912	17,61	15.209	15,02
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	804	0,79	797	0,79
XS1943474483 - BONOS CORP. ANDINA DE FOME 0,625 2024-01-30	EUR	2.037	2,00	2.019	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.841	2,79	2.816	2,78
GR0000191941 - LETRAS REPUBLICA DE GRECIA 0,214 2019-07-12	EUR	0	0,00	999	0,99
GR0000191941 - LETRAS REPUBLICA DE GRECIA 0,214 2019-07-12	EUR	0	0,00	1.999	1,97
GR0000191941 - LETRAS REPUBLICA DE GRECIA 0,277 2019-07-12	EUR	0	0,00	1.998	1,97
GR0000193962 - LETRAS REPUBLICA DE GRECIA 0,000 2019-10-11	EUR	9.995	9,83	0	0,00
XS0923450414 - BONOS QATAR NATIONAL BANK 2,875 2020-04-29	USD	937	0,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.933	10,75	4.996	4,93
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	352	0,35	338	0,33
USL6401PAF01 - BONOS MINERVA LUXEMBOURG S 6,500 2021-09-20	USD	334	0,33	318	0,31
USL79090AA13 - BONOS RUMO LUXEMBURGO SARL 7,375 2021-02-09	USD	348	0,34	337	0,33
USL9326VAA46 - BONOS TUPY OVERSEAS 6,625 2020-07-17	USD	334	0,33	323	0,32
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2020-11-14	USD	327	0,32	312	0,31
USP1905CAD22 - BONOS BRF SA 3,950 2023-05-22	USD	0	0,00	302	0,30
USP2253TJE03 - BONOS CEMEX SAB DE CV 5,700 2020-01-11	USD	330	0,32	319	0,31
USP71340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-01-23	USD	326	0,32	294	0,29
USP94461AC79 - BONOS UNIFIN FINANCIERA SA 7,000 2021-07-15	USD	317	0,31	0	0,00
USP989MJBG51 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2021-03-23	USD	0	0,00	324	0,32
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2021-03-31	EUR	777	0,76	796	0,79
DE000A2RYD83 - BONOS DAIMLER AG 0,625 2023-02-27	EUR	2.040	2,01	2.036	2,01
FR0012648590 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,500 2022-03-30	EUR	0	0,00	520	0,51
FR0013245586 - BONOS PEUGEOT SA 2,000 2024-03-23	EUR	826	0,81	814	0,80
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	1.289	1,27	1.263	1,25
FR0013327962 - BONOS CAP GEMINI SA 1,000 2024-10-18	EUR	626	0,62	619	0,61
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.050	1,03	1.037	1,02
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	335	0,33	334	0,33
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	633	0,62	0	0,00
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 6,750 2021-04-07	EUR	304	0,30	301	0,30
XS1002801758 - BONOS BARCLAYS BK PLC 8,000 2020-12-15	EUR	322	0,32	349	0,34
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 6,375 2020-06-27	EUR	309	0,30	312	0,31
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 6,500 2049-12-23	EUR	385	0,38	384	0,38
XS1082971588 - BONOS TESCO PLC 2,500 2024-07-01	EUR	818	0,80	825	0,81
XS1084942470 - BONOS CODELCO INC 2,250 2024-07-09	EUR	727	0,71	723	0,71
XS1117297603 - BONOS UPCB FINANCE IV LTD 4,000 2021-01-15	EUR	793	0,78	793	0,78
XS1170307414 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 1,375 2025-01-21	EUR	644	0,63	640	0,63
XS1197205591 - BONOS UNITYMEDIA HESSEN 3,500 2021-01-15	EUR	808	0,79	817	0,81
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	709	0,70	704	0,70
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	336	0,33	336	0,33
XS1379122101 - BONOS AMERICAN MOVIL 1,500 2024-03-10	EUR	745	0,73	740	0,73
XS1388625425 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 3,750 2024-03-29	EUR	634	0,62	624	0,62
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	1.190	1,17	1.190	1,17
XS1497312295 - BONOS HUTCHISON WHAMPOA-UN 0,875 2024-10-03	EUR	824	0,81	819	0,81
XS150906380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.187	1,17	1.178	1,16
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKM 1,500 2024-11-07	EUR	1.279	1,26	1.267	1,25
XS1533922776 - BONOS IQVIA INC 3,250 2020-03-15	EUR	786	0,77	792	0,78
XS1555147369 - BONOS SMURFIT KAPPA GROU 2,375 2024-02-01	EUR	805	0,79	801	0,79
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	819	0,81	803	0,79
XS1571293684 - BONOS TELEFONAKTIEGBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	826	0,81	815	0,80
XS1574148877 - BONOS ARDAGH PKG FIN/MP HD 2,750 2020-03-15	EUR	784	0,77	793	0,78
XS1577956789 - BONOS THREE GORGES FNCE I 1,300 2024-06-21	EUR	818	0,80	808	0,80
XS1595704872 - BONOS INNOGY FINANCE BV 1,000 2025-04-13	EUR	631	0,62	628	0,62
XS1614722806 - BONOS CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	1.147	1,13	1.139	1,12
XS1637274124 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2020-07-03	USD	631	0,62	0	0,00
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	319	0,31	316	0,31
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	1.233	1,21	1.220	1,20
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	294	0,29	290	0,29
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	1.827	1,80	1.820	1,80
XS1734328799 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2021-02-01	EUR	805	0,79	810	0,80
XS1758723883 - BONOS CROWN EURO HOLDINGS 2,875 2025-08-01	EUR	838	0,82	837	0,83
XS1793250041 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,750 2025-03-19	EUR	389	0,38	379	0,37
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	713	0,70	721	0,71
XS1830986326 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,250 2024-06-10	EUR	1.235	1,21	1.226	1,21
XS1844997970 - BONOS INTERNATIONAL GAME T 3,500 2024-07-15	EUR	834	0,82	822	0,81
XS1873219304 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2023-08-30	EUR	1.177	1,16	1.159	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 2,949 2024-01-24	EUR	814	0,80	801	0,79
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2023-11-05	EUR	626	0,62	626	0,62
XS1948612905 - BONOS BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	2.049	2,01	2.043	2,02
XS1956025651 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 1,000 2024-02-27	EUR	2.074	2,04	2.061	2,04
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	832	0,82	832	0,82
XS1985806600 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	2.024	1,99	2.013	1,99
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	634	0,62	0	0,00
US35671DAU90 - BONOS FREEPORT-MCMORAN INC 3,550 2021-12-01	USD	626	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.846	48,02	46.841	46,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.620	61,56	54.654	53,97
XS2051785892 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,070 2019-11-08	EUR	1.000	0,98	0	0,00
XS1964650904 - PAGARES ACS. ACTIV DE CONST 0,060 2020-03-13	EUR	1.000	0,98	1.001	0,99
XS1981777763 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,100 2019-07-09	EUR	0	0,00	1.000	0,99
XS2012953605 - PAGARES CONSTR.Y AUX.FF.CC. 0,100 2019-09-11	EUR	0	0,00	500	0,49
XS2034655725 - PAGARES CIE AUTOMOTIVE SA 0,091 2019-10-24	EUR	1.000	0,98	0	0,00
XS2052434375 - PAGARES CONSTR.Y AUX.FF.CC. 0,010 2019-11-13	EUR	1.000	0,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.000	3,93	2.500	2,47
TOTAL RENTA FIJA		66.620	65,50	57.154	56,44
IE00BGCZ0B53 - PARTICIPACIONES VANGUARD GROUP IRELAND LTD	EUR	0	0,00	14.518	14,34
LU1747644844 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	0	0,00	10.412	10,28
LU2009877999 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	5.006	4,92	0	0,00
TOTAL IIC		5.006	4,92	24.930	24,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.627	70,42	82.084	81,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.538	88,03	97.293	96,07

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)