

CS EUROPE SMALL & MID CAP, FI

Nº Registro CNMV: 250

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 11/07/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% MSCI EMU Mid Cap Net Return Index + 50%MSCI EMU Small Cap Net Return Index. Estos índices de referencia se utilizan a efectos meramente informativos o comparativos.

El fondo invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, de capitalización media/baja (inferior a 10.000 millones de euros). Al menos el 60% de la exposición total se invertirá en renta variable de emisores/mercados del área euro. El resto de la exposición a renta variable se invertirá en valores de emisores/mercados de países europeos. La inversión en acciones de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no expuesta a renta variable estará en renta fija de emisores públicos o privados (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados de renta fija serán principalmente de la Zona Euro, sin descartar otros países de la OCDE. La calidad crediticia de las emisiones de renta fija será al menos mediana (rating mínimo BBB-). En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

La exposición a riesgo divisa oscilará entre el 0% y el 30%.

Podrá invertir un máximo del 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

El Fondo cumple con la Directiva 2009/065/CE

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2021 | 2020 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,11 | 0,05 | 0,27 | 0,26 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| Clase A | 690.560,43 | 777.083,77 | 58,00 | 66,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 Euros | NO |
| Clase B | 89.290,52 | 112.801,89 | 48,00 | 57,00 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR | 9.356 | 11.200 | 17.047 | 18.366 |
| Clase B | EUR | 1.100 | 2.282 | 3.627 | 5.348 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Clase A | EUR | 13,5478 | 11,8985 | 13,3245 | 11,7412 |
| Clase B | EUR | 12,3166 | 10,8780 | 12,2734 | 10,8962 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| Clase A | al fondo | 0,19 | | 0,19 | 0,56 | | 0,56 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |
| Clase B | al fondo | 0,38 | | 0,38 | 1,12 | | 1,12 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual Clase A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,86 | 1,38 | 4,14 | 7,85 | 17,03 | -10,70 | 13,48 | -22,39 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,70 | 19-07-2021 | -2,70 | 19-07-2021 | -11,37 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,03 | 21-07-2021 | 2,03 | 21-07-2021 | 7,69 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,45 | 12,36 | 10,92 | 13,92 | 20,66 | 27,99 | 13,04 | 13,04 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| BENCHMARK CS EU SMALL&MID CAP FI | 11,33 | 11,60 | 10,49 | 11,96 | 16,16 | 27,59 | 11,80 | 12,73 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,90 | 12,90 | 13,21 | 13,66 | 8,37 | 8,37 | 8,49 | 7,93 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

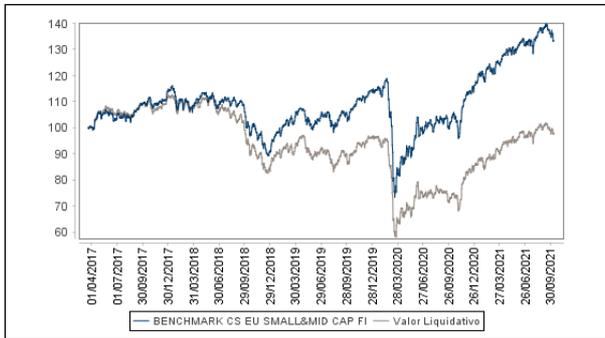
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,74 | 0,25 | 0,25 | 0,24 | 0,26 | 1,00 | 0,92 | 0,87 | 0,64 |

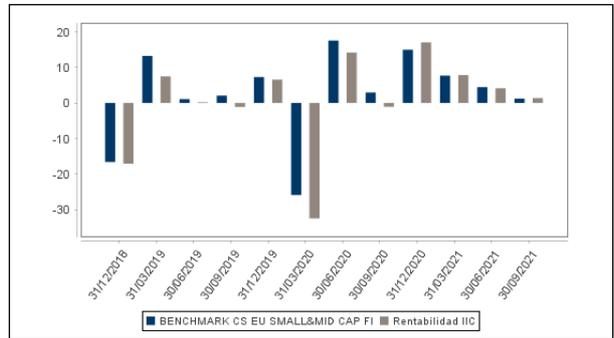
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual Clase B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 13,22 | 1,19 | 3,94 | 7,65 | 16,81 | -11,37 | 12,64 | -22,97 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,70 | 19-07-2021 | -2,70 | 19-07-2021 | -11,37 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,02 | 21-07-2021 | 2,02 | 21-07-2021 | 7,69 | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,45 | 12,35 | 10,91 | 13,94 | 20,66 | 27,99 | 13,03 | 13,04 | |
| Ibex-35 | 15,56 | 16,21 | 13,98 | 16,53 | 25,56 | 34,03 | 12,49 | 13,66 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,28 | 0,28 | 0,18 | 0,36 | 0,51 | 0,63 | 0,25 | 0,30 | |
| BENCHMARK CS EU SMALL&MID CAP FI | 11,33 | 11,60 | 10,49 | 11,96 | 16,16 | 27,59 | 11,80 | 12,73 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,96 | 12,96 | 13,27 | 13,72 | 8,42 | 8,42 | 8,55 | 7,98 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

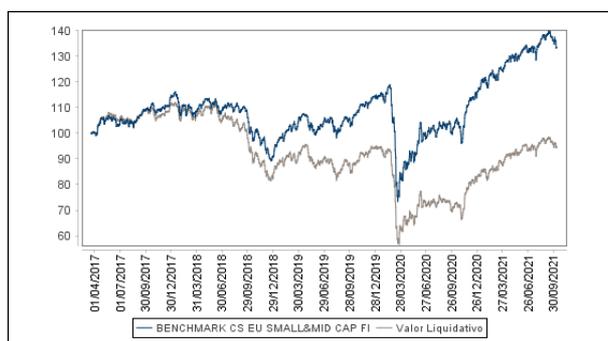
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,30 | 0,44 | 0,44 | 0,43 | 0,45 | 1,75 | 1,67 | 1,62 | 1,69 |

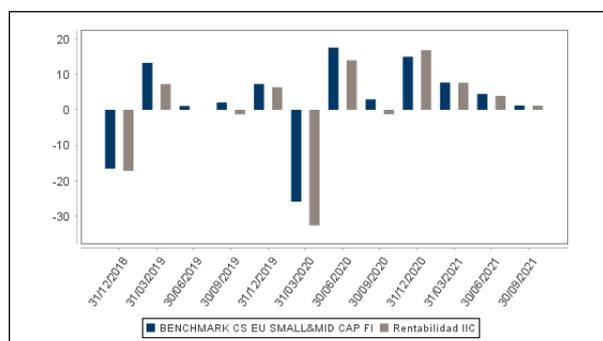
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 402.085 | 1.329 | 0 |
| Renta Fija Internacional | 261.844 | 1.179 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 60.062 | 212 | 0 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 22.669 | 191 | -1 |
| Renta Variable Euro | 31.900 | 323 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 16.112 | 140 | 0 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0 |
| Retorno Absoluto | 44.203 | 762 | -1 |
| Global | 18.729 | 194 | -1 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 795.290 | 1.717 | 0 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0 |
| Total fondos | 1.652.893 | 6.047 | 0,06 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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 | 9.348 | 89,41 | 11.512 | 97,91 |
| * Cartera interior | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,08 |
| * Cartera exterior | 7.259 | 69,43 | 9.035 | 76,84 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 974 | 9,32 | 230 | 1,96 |
| (+/-) RESTO | 133 | 1,27 | 16 | 0,14 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.455 | 100,00 % | 11.758 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 11.758 | 11.531 | 13.482 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -13,51 | -2,07 | -39,20 | 499,04 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,46 | 4,02 | 13,32 | -591,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,75 | 4,44 | 14,30 | -431,31 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -87,43 |
| + Dividendos | 0,47 | 1,52 | 2,27 | -71,37 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,27 | 2,72 | 11,81 | -56,89 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | -0,12 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,01 | 0,21 | 0,55 | -97,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | -0,21 | -118,62 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,29 | -0,42 | -0,98 | -159,95 |
| - Comisión de gestión | -0,21 | -0,21 | -0,63 | -8,28 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -6,88 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,09 | -1,07 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -54,91 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,16 | -0,18 | -88,81 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 10.455 | 11.758 | 10.455 | |

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

3. Inversiones financieras

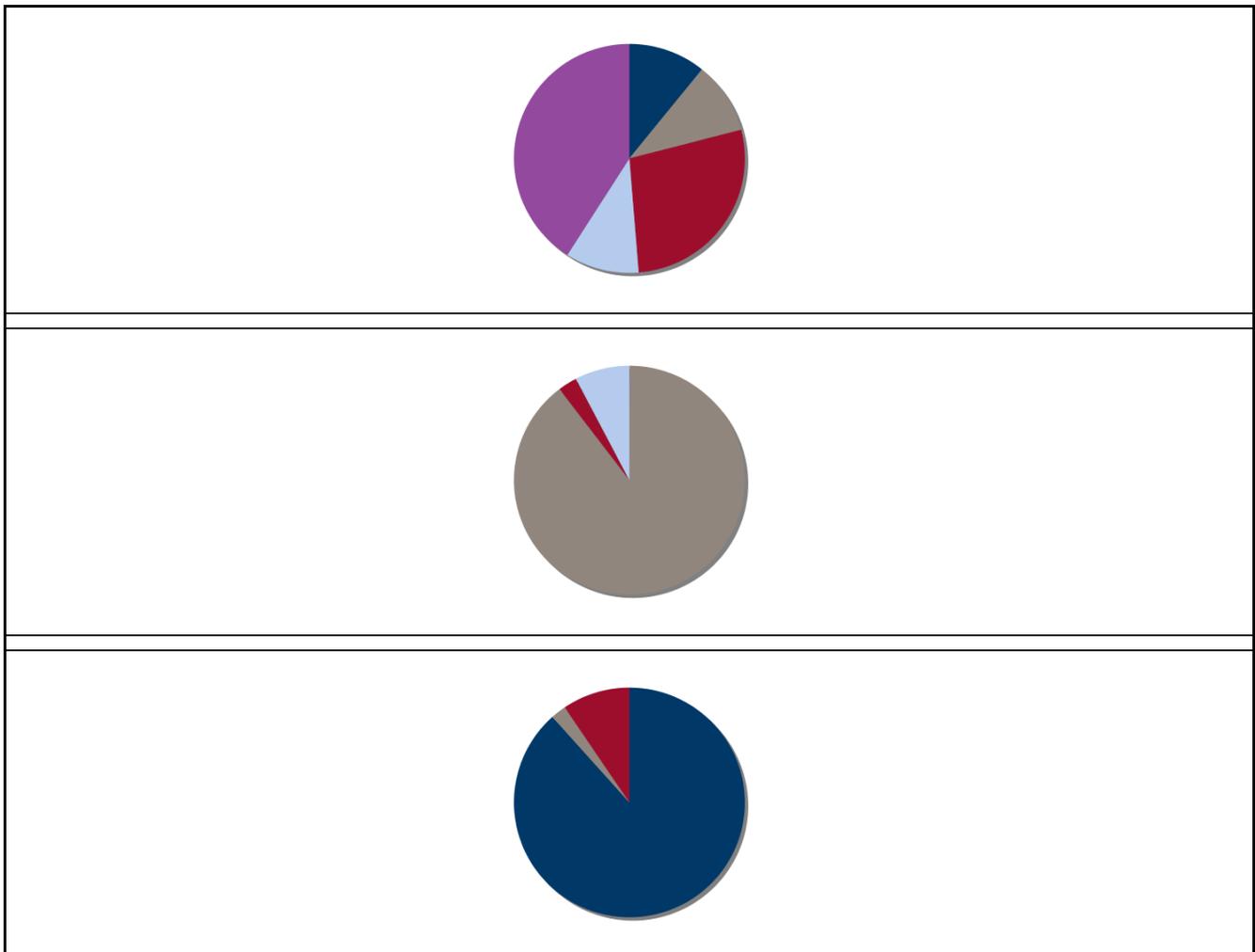
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.039 | 67,32 | 8.556 | 72,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.039 | 67,32 | 8.556 | 72,77 |
| TOTAL IIC | 221 | 2,11 | 479 | 4,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.259 | 69,43 | 9.035 | 76,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.348 | 89,41 | 11.512 | 97,91 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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

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 2.257,39 euros, lo que supone un 0,02% 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.
En el tercer trimestre los mercados de renta variable han terminado prácticamente planos en términos generales, puesto que las caídas en septiembre han contrarrestado los avances iniciales. Aun así, las rentabilidades en lo que va de año son

bastante atractivas, llegando en muchos casos al doble dígito. La principal excepción a este buen comportamiento ha sido China, que ha sufrido caídas importantes en el periodo, lastrando a la renta variable de los mercados emergentes. Sin embargo, algunos mercados, como la India, han seguido obteniendo buenos resultados. A nivel macro estamos viendo un repunte en la tasa de crecimiento económico, aunque actualmente nos enfrentamos a interrupciones importantes en la cadena de suministro y a un aumento significativo de la inflación. Sin embargo, la renta variable ha superado las inquietudes que han surgido como respuesta a estos fenómenos. Parece que los inversores siguen creyendo que, aunque el ritmo de crecimiento se haya moderado, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por lo tanto, la expectativa de que los beneficios crecerán en los próximos años está ayudando a sostener los mercados de renta variable.

Durante el tercer trimestre, ha dado la sensación de que solo llegaban noticias negativas de China. En primer lugar, la decisión de China de transformar las empresas de educación privada en organizaciones sin ánimo de lucro alarmó a algunos inversores, que comenzaron a preguntarse si el intervencionismo también se desplazaría a otros sectores. Luego se anunciaron nuevas leyes para el sector tecnológico, entre ellas la prohibición de que los niños jueguen con el ordenador más de tres horas a la semana. Por último, los inversores tuvieron que lidiar con la amenaza de impago de un gran promotor inmobiliario chino y el posible efecto dominó que ello podría provocar. Como es natural, los factores mencionados han hecho mella en la renta variable china. Al margen de lo ocurrido en el sector educativo, no creemos que China vaya a impedir que las empresas de otros sectores obtengan beneficios. Aunque las nuevas leyes podrían ralentizar el ritmo de crecimiento de los beneficios en algunos sectores, lo más probable es que la rentabilidad en su conjunto aumente con fuerza en el transcurso de los próximos años, pero a un ritmo algo más lento del que se registraría sin la nueva legislación. También creemos que la exposición del sistema bancario a los promotores inmobiliarios en mayor situación de riesgo es manejable y, por lo tanto, es improbable que dé lugar a una crisis sistémica. Así pues, aunque toda la incertidumbre puede justificar parte del retroceso que han sufrido las cotizaciones en China, creemos que el sólido crecimiento de los beneficios seguirá respaldando a la renta variable del país durante los próximos años.

En EE.UU, la Reserva Federal (la Fed) anunció que pronto -quizá en noviembre- empezará a reducir el ritmo de su programa de compras de activos, de tal forma que las compras llegarán a su fin hacia mediados del próximo año. La Fed también hizo públicas sus previsiones sobre los tipos de interés para los próximos años: el escenario base ahora contempla que lleguen al 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue superior a lo que el mercado había descontado, lo que produjo un aumento de las TIRes del Tesoro en los días siguientes a la reunión de la Fed en septiembre y sirvió para contrarrestar su descenso desde principios del trimestre. El Banco Central Europeo (BCE), por su parte, anunció una reducción del ritmo de su programa de compras de activos; no obstante, a diferencia de la Fed, quiso recalcar que esto no significaba que su objetivo final fuera eliminarlas por completo.

La otra gran noticia de la zona euro fue el resultado de las elecciones alemanas. Aunque del mismo se desprende que la formación de Gobierno podría demorarse y que habrá que esperar para conocer al sucesor de la canciller Angela Merkel, cabe pensar que el resultado final no trastocará la situación de la renta variable alemana ni de la europea, puesto que es improbable que los partidos de extrema derecha o de extrema izquierda tomen parte en el Gobierno.

En los mercados de renta fija, a pesar del repunte que experimentó la deuda pública a principios del trimestre, el giro hawkish de la Fed, así como la esperanza de que nos encontremos en una etapa en que la mayoría de la población ya esté vacunada contra la COVID-19, han provocado una oleada de ventas de estos títulos, elevando las TIRes a lo largo de la curva. Tras este movimiento, el trimestre ha terminado bastante plano en los índices de deuda pública, al igual que en los mercados de crédito "investment grade". Sin embargo, los bonos high yield y la renta fija emergente han sufrido ligeras caídas, esta última lastrada por las noticias en China comentadas anteriormente. Por otro lado, la deuda subordinada (tanto financiera como corporativa) continuaba con su buen comportamiento.

En cuanto a las divisas destaca la apreciación del dólar frente al euro, que alcanza ya el 5% en lo que va de año, consecuencia también de ese tono "hawkish" de la Fed. Por último, en materias primas lo más destacable ha sido el continuado ascenso del crudo, que supera ya el 50% en 2021, reflejo de las tensiones existentes en los mercados de materias primas a nivel mundial, que está provocando un repunte en las expectativas de inflación futura, con el consiguiente impacto en las políticas monetarias de algunos bancos centrales como hemos comentado antes.

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 0,00% y 97,91%,

respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 89,41% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Seguimos manteniendo una visión positiva del ciclo económico que muestra una importante recuperación desde la pandemia sufrida durante 2020. Esto a pesar de que el nivel de confinamientos ha continuado hasta bien entrado el año, y el impacto de la tercera ola de Covid se ha dejado sentir en países como Reino Unido y US, especialmente. El progreso en el sistema de vacunación ha hecho posible que antes de verano pudiéramos tener unas economías en Europa bastante abiertas, con un inicio creciente de actividad y más elevados niveles de movilidad. Algo por detrás ha ido el sector de turismo, ya que muchos países tardaron en abrir fronteras y se han seguido solicitando pautas completas o PCR para poder viajar. Los meses de Julio y Agosto han traído consigo volatilidad en los mercados emergentes, sobre todo en China, lo que ha causado también caídas en valores europeos cuyas exportaciones dependen de Asia. La crisis del sector inmobiliario con la falta de solvencia de Evergrande introducía una nota de cautela que tendremos que ir vigilando en los próximos meses, ya que el mercado inmobiliario en China ha empezado a mostrar caídas de precios. Esto afecta a sectores de materiales que van destinados a construcción en ese país.

Con esta visión, hemos apostado por valores con cierto sesgo cíclico, pero al mismo tiempo hemos ido incorporando otros valores que siendo más defensivos tuvieran fundamentales sólidos.

Hemos incorporado las siguientes acciones nuevas a la cartera: Sika, Scout24, Acciona Energía, Inmobiliaria Colonia y Bankinter. La primera es una de las compañías suizas líderes en materiales de construcción y aislamientos, con un crecimiento en nichos concretos de mercado del 5-6% sostenibles en los últimos años y una reducida ciclicidad de sus márgenes, de por sí, muy altos y superiores a comparables.

Scout24 es el principal portal inmobiliario en Alemania equivalente al Idealista español. Su propuesta de valor se centra en ofrecer una densidad de contenido muy superior al siguiente competidor en el mercado, servicios de valor añadido a sus clientes gracias al uso del Big Data y una resiliencia durante la crisis del Covid significativa. Además cuenta con una posición de caja neta equivalente al 25% de su capitalización bursátil que les permite tener flexibilidad suficiente para realizar alguna compra, o bien para devolver dinero al accionista en forma de un dividendo extraordinario.

Inmobiliaria Colonial ha entrado en el fondo por su baja valoración debido a las incertidumbres que pesan en el mercado sobre la vuelta a la normalidad y el impacto que pueda tener el teletrabajo que ha activado el Covid en compañías dedicadas al alquiler de oficinas. En nuestra opinión Colonial tiene un mix muy defensivo con oficinas localizadas en zonas prime en Francia y España y se verá menos afectada de lo que el mercado descuenta actualmente en la cotización.

Acciona Energía ha sido el spin off de renovables de la compañía Acciona, que ha sacado a Bolsa un 25% de su participación. La compañía tiene exposición a tecnologías como solar y eólica negocios que esperamos crezcan a doble dígito apoyados por los planes fiscales en Europa y US y por la necesidad de crecer en energías limpias que ayuden a controlar las emisiones de CO2. En Acciona Energía hemos aprovechado momentos de debilidad para ir subiendo posición.

Hemos subido exposición al sector bancos a través de Bankinter, el banco español con mejor rentabilidad y de sesgo calidad. Aun cotizando a múltiplos por encima de la media del sector, creemos que su modelo de negocio es muy atractivo sin tanta dependencia a las subidas de tipos de interés, y como exposición a gestión de activos que presenta mejor rentabilidad que el negocio bancario tradicional. Hemos cambiado Bankinter por la posición en Unicaja, cuyo negocio está mucho más apalancado a unas subidas de tipos de interés que no vemos en los próximos meses.

Por el lado de las ventas, hemos vendido toda la posición en Ebro Foods. Tras realizar la venta de una parte de su división de pasta en Francia pensamos que la compañía podría replantearse el reparto de un dividendo complementario y devolver parte de lo que ingrese de dicha venta al accionista. Creemos que en lugar de ir íntegramente a esto, la compañía podría realizar alguna compra, y no consideramos que esto sea una buena alocaión de capital, por la dificultad de encontrar compañías en buenos niveles de valoración.

Y también decidimos vender la posición en la compañía Norway Royal Salmon ante la oferta de adquisición en mercado realizada por su principal accionista NTS.

Por un criterio de inversión responsable, que estamos aplicando desde 2020 en la cartera de inversión, hemos realizado dos ventas totales en dos posiciones que desde el punto de sostenibilidad son cuestionables. Por un lado, la distribuidora de tabaco, productos farmacéuticos y paquetería Logista, y por otro lado, hemos vendido Dassault Aviation la empresa francesa que tiene dos negocios principales, la fabricación de jet privados, y la fabricación de aviones de combate Rafale. Es esta última actividad la que se considera que va contra los valores sociales de protección de la vida y la sociedad y por

tanto no resulta encajable dentro de una política de inversión de sostenibilidad.

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 del Fondo en el período ha sido un 1,38% para la clase A y 1,19% para la clase B% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,23% del índice de referencia.

Existen varias razones para explicar esta rentabilidad tan positiva durante el tercer trimestre. Después del gran catalizador de inicio de fortaleza de la cartera, que fue el descubrimiento de las vacunas contra el Covid en Noviembre 2020, hemos continuado viendo una senda alcista muy significativa en determinados sectores que nos ha favorecido mucho. Los sectores que han propulsado el fondo por encima de su benchmark han sido los que habían quedado dañados en un primer momento del año por los confinamientos y que han revertido parte de su caída, reaccionando con fuerte virulencia a las vacunas. Entre esos sectores destacamos los cíclicos, sobre todo compañías ligadas a viajes y ocio (WizzAir, Meliá), a petróleo (Galp o Maire Tecnimont) y a materias primas (Acerinox, Sika) o equipos para producir plantas de acero (Danieli).

Las posiciones que más han aportado rentabilidad al fondo en el tercer trimestre han sido: Van Lanschot (0,67%), ASM International (+0,65%), Duerr (+0,49%) e Ipsos (+0,35%). Y por el lado negativo, las posiciones que han detruido más rentabilidad en el mismo periodo han sido: Signify (-0,78%), Rubis (-0,51%), Kaufman & Broad (-0,36%) y Logitech (-0,34%).

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4,85%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,38% para la clase A y 1,19% para la clase B%, el patrimonio se ha reducido hasta los 10.455.314,05 euros y los participes se han reducido hasta 106 al final del período. El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,25% para la clase A y un 0,44% para la clase B siendo en su totalidad gasto directo.

A 30 de septiembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

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

La rentabilidad del Fondo se encuentra por encima con el 0,44% de rentabilidad obtenido por las IICs de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: BANKINTER S.A.. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: UNICAJA BANCO SA, NORWAY ROYAL SALMON ASA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2021, el Fondo no mantiene posición en derivados. El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 0,00%

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2021, ha sido 12,45%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,29%, y la de su índice de referencia de 11,33%.

Aunque los niveles de volatilidad del fondo y su índice de referencia son elevados, a causa de la situación externa excepcional que ha representado el COVID-19, durante el semestre el fondo ha presentado una volatilidad ligeramente superior a la de su índice de referencia por su sesgo algo más cíclico, hacia empresas cíclicas que están más afectadas

en periodos de riesgos de recesión económica y que suelen salir con más fuerza de la crisis, por lo que el comportamiento y volatilidad es de mayor beta comparado con el benchmark.

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.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que la tendencia observada en estos últimos meses se prolongará en el futuro y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar de aquí a final de año. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, 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.

Más a corto plazo, el mercado se ha asustado por las implicaciones en el crecimiento económico que pueda tener una inflación en niveles elevados, con altos niveles de costes de producción y elevados costes de transporte, esto puede hacer surgir ciertas tensiones a la baja que pensamos pueden ser oportunidades de compra.

En general esperamos que este ciclo económico se extienda más allá de 2022, apuntalado por unas expectativas de crecimiento prolongado a futuro.

En este contexto, las pequeñas compañías europeas suelen hacerlo mejor que el resto del mercado cuando se da un escenario donde los PMIs recuperan, apuntando y volviendo por encima de niveles de 50, lo que indica expansión económica.

En cuanto a los sectores, seguimos viendo cierto movimiento de rotación sectorial fuera del Growth (estilo de crecimiento) a favor del Ciclo/Valor especialmente con la subida de la rentabilidad del bono a 10 años americano.

En general encontramos muchos sectores que pese a la subida se encuentran en niveles sumamente atractivos de valoración descontando todavía una recuperación incipiente o nada/poco de un impacto positivo de los estímulos fiscales. Así pues estaremos atentos a todas las oportunidades que puedan surgir y seleccionaremos aquellos valores cuyos modelos de negocio sean solventes para el medio plazo, sean receptores de subvenciones o estímulos fiscales y subsistan a circunstancias de estrés como las vividas actualmente, prestando especial atención a la deuda financiera, a la estabilidad de sus accionistas (en muchos casos, las compañías familiares tienen mayor capacidad de resistencia) y a las ventajas competitivas de sus modelos de negocio.

El fondo está más posicionado para una vuelta a la normalidad, una salida de los confinamientos y de la crisis y un despegue del crecimiento y de la inflación que se está produciendo durante 2021. Por esta razón, la estrategia también se centra en mantener aquellas posiciones sólidas que sin Covid incluso puedan salir reforzadas en sus mercados respectivos.

En todo caso, estaremos atentos a las oportunidades de venta que en momentos puntuales puedan producirse también tras subidas verticales de valoración.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA | EUR | 142 | 1,36 | 100 | 0,85 |
| ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICE SA | EUR | 262 | 2,51 | 336 | 2,86 |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA | EUR | 0 | 0,00 | 208 | 1,77 |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 119 | 1,14 | 146 | 1,24 |
| ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS S.A. | EUR | 52 | 0,50 | 117 | 0,99 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA | EUR | 117 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| ES0121975009 - ACCIONES CONSTR.Y AUX.FF.CC.(CAF) | EUR | 270 | 2,58 | 285 | 2,42 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 308 | 2,95 | 356 | 3,03 |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA | EUR | 102 | 0,98 | 111 | 0,94 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA | EUR | 112 | 1,07 | 172 | 1,46 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA | EUR | 301 | 2,88 | 311 | 2,65 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 302 | 2,88 | 335 | 2,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.088 | 19,97 | 2.478 | 21,07 |
| FR0013269123 - ACCIONES RUBIS SCA | EUR | 209 | 2,00 | 280 | 2,38 |
| PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA | EUR | 148 | 1,42 | 148 | 1,25 |
| IT0004931058 - ACCIONES MAIRE TECNIMONT SPA | EUR | 250 | 2,39 | 244 | 2,07 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA | EUR | 172 | 1,65 | 203 | 1,72 |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA | EUR | 337 | 3,22 | 438 | 3,73 |
| GB00BDD85M81 - ACCIONES AVAST PLC | GBP | 187 | 1,79 | 174 | 1,48 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR | GBP | 271 | 2,59 | 272 | 2,31 |
| GB00BON8QD54 - ACCIONES BRITVIC PLC | GBP | 151 | 1,45 | 171 | 1,46 |
| DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 AG | EUR | 100 | 0,96 | 127 | 1,08 |
| DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG | EUR | 294 | 2,82 | 387 | 3,30 |
| DE000PAT1AG3 - ACCIONES PATRIZIA IMMOBILIEN AG | EUR | 228 | 2,19 | 290 | 2,47 |
| FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA | EUR | 254 | 2,43 | 271 | 2,31 |
| FR0000073298 - ACCIONES IPSOS | EUR | 236 | 2,26 | 326 | 2,78 |
| IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO | EUR | 243 | 2,32 | 231 | 1,97 |
| FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA | EUR | 312 | 2,99 | 371 | 3,15 |
| FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM | EUR | 283 | 2,71 | 373 | 3,18 |
| NL0000302636 - ACCIONES F VAN LANSCHOT BANKIERS | EUR | 295 | 2,82 | 322 | 2,74 |
| NL0000334118 - ACCIONES AMS INTERNACIONAL NV | EUR | 371 | 3,55 | 324 | 2,75 |
| IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM S.P.A. | EUR | 244 | 2,33 | 295 | 2,51 |
| FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD SA | EUR | 317 | 3,03 | 435 | 3,70 |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG | EUR | 301 | 2,88 | 318 | 2,70 |
| GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC | GBP | 176 | 1,68 | 203 | 1,72 |
| NO0010331838 - ACCIONES NORWAY ROYAL SALMON ASA | NOK | 0 | 0,00 | 210 | 1,79 |
| FR0011476928 - ACCIONES GROUPE FNAC | EUR | 160 | 1,53 | 163 | 1,38 |
| NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV | EUR | 344 | 3,29 | 480 | 4,08 |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA | EUR | 332 | 3,17 | 369 | 3,14 |
| FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C | EUR | 178 | 1,70 | 187 | 1,59 |
| CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL SA | CHF | 109 | 1,04 | 153 | 1,30 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG REG | CHF | 164 | 1,57 | 175 | 1,49 |
| BE0974362940 - ACCIONES BARCO NV | EUR | 56 | 0,54 | 162 | 1,38 |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA | EUR | 316 | 3,03 | 453 | 3,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.039 | 67,32 | 8.556 | 72,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.039 | 67,32 | 8.556 | 72,77 |
| IE00BCLWRD08 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | EUR | 102 | 0,97 | 229 | 1,95 |
| LU1598689153 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS | EUR | 119 | 1,14 | 250 | 2,12 |
| TOTAL IIC | | 221 | 2,11 | 479 | 4,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.259 | 69,43 | 9.035 | 76,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.348 | 89,41 | 11.512 | 97,91 |

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)

