

SWIFT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3578

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
ESPAÑA **Auditor:** GRANT THORNTON, S.L.P

Depositario: CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN

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: 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

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 UBS GESTION SGIC 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 RIIIC 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 SGIC 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 RIIIC y con los requisitos establecidos en el artículo

98 del mismo cuerpo legal.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con RENTA MARKETS INVESTMENT MANAGERS SGIIC SAU, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 12/01/2021, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

Operativa en instrumentos derivados

La 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,79	1,16	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,04	-0,04	-0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	18.555.547,00	18.846.552,00
Nº de accionistas	137,00	141,00
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	390.160	21,0266	18,0073	21,3803
2020	345.699	18,3428	14,5801	18,3428
2019	325.549	17,3279	15,0496	17,3734
2018	195.786	15,1972	14,8412	17,0162

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	Sistema de
--	-------------------------	---------	------------

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

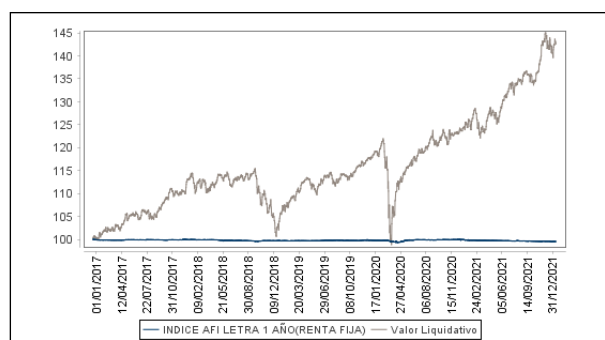
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
14,63	6,24	1,05	6,60	0,17	5,86	14,02	-6,30	8,47

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)	0,32	0,08	0,08	0,08	0,08	0,30	0,43	0,25	0,27

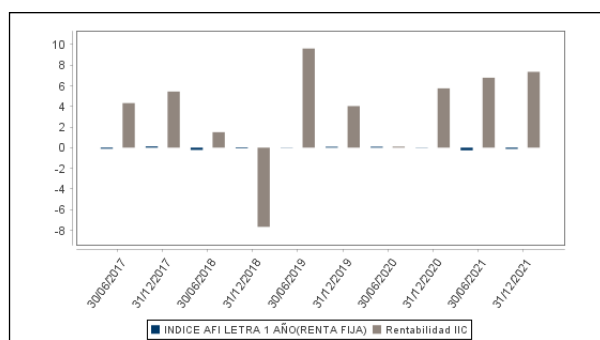
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	356.750	91,44	343.006	92,92
* Cartera interior	10.358	2,65	16.139	4,37
* Cartera exterior	345.671	88,60	326.126	88,35
* Intereses de la cartera de inversión	721	0,18	742	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.552	7,57	24.129	6,54
(+/-) RESTO	3.858	0,99	2.006	0,54
TOTAL PATRIMONIO	390.160	100,00 %	369.141	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)	369.141	345.699	345.699	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,57	0,00	-1,63	3.743.243,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,11	6,64	13,78	-214,77
(+) Rendimientos de gestión	7,37	6,89	14,29	-268,97
+ Intereses	0,29	0,36	0,65	-14,43
+ Dividendos	0,34	0,44	0,78	-17,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,28	0,49	-16,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,28	8,13	17,46	23,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-74,68
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,06	-2,02	-5,12	63,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,03	-0,05	-2,16
± Otros resultados	0,32	-0,27	0,08	-229,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,51	54,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	8,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	9,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	26,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,20
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,24	5,20
(+) 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)	390.160	369.141	390.160	

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

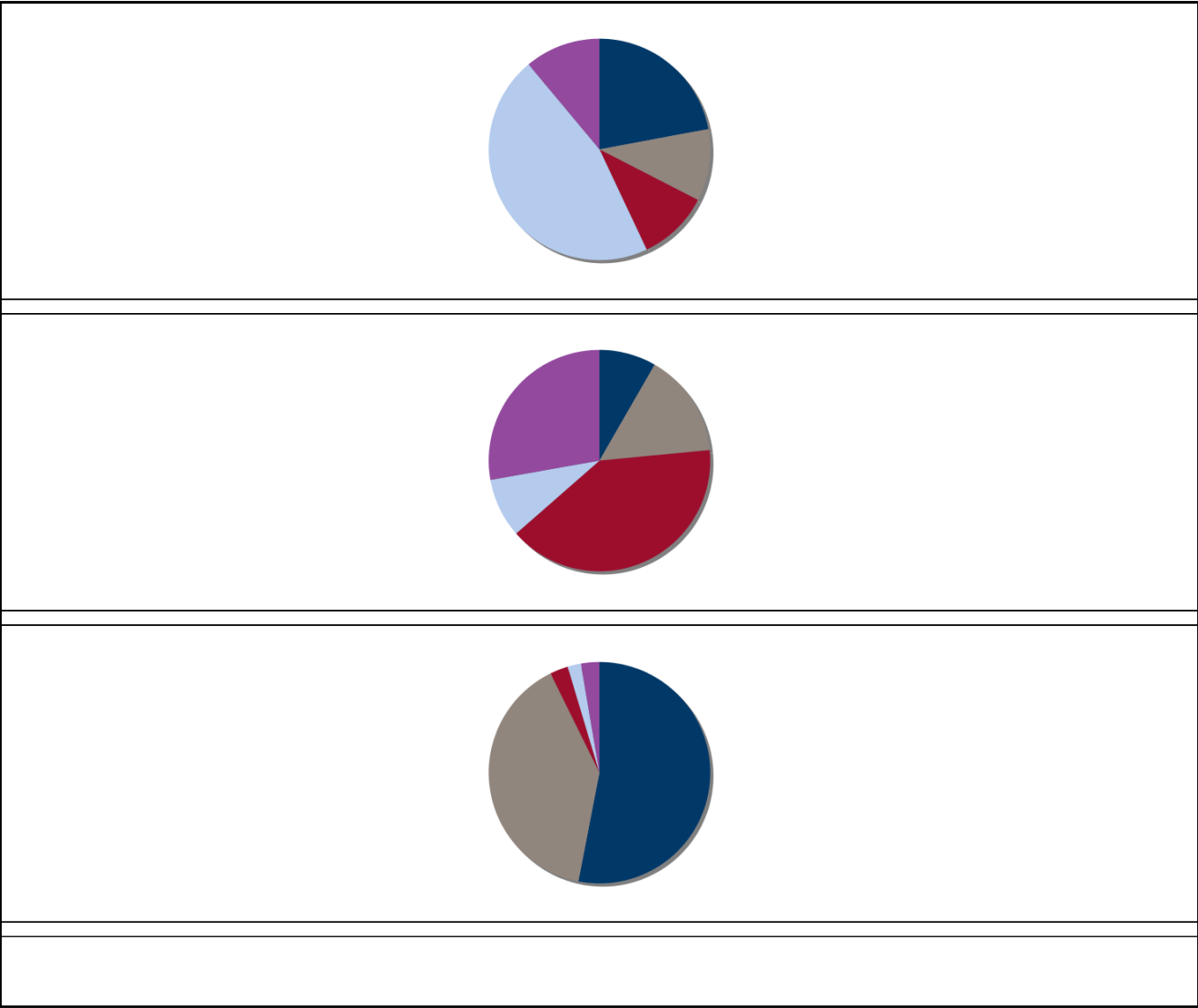
3. Inversiones financieras

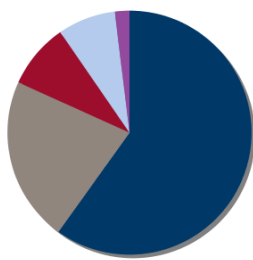
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.686	1,46	5.046	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.395	0,36	1.095	0,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.621	0,71
TOTAL RENTA FIJA	7.081	1,82	8.762	2,37
TOTAL RV COTIZADA	3.278	0,84	4.373	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE	3.278	0,84	4.373	1,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.003	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.359	2,66	16.139	4,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	83.430	21,38	89.444	24,23
TOTAL RENTA FIJA	83.430	21,38	89.444	24,23
TOTAL RV COTIZADA	226.449	58,04	202.008	54,72
TOTAL RENTA VARIABLE	226.449	58,04	202.008	54,72
TOTAL IIC	33.159	8,50	32.953	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	343.037	87,92	324.405	87,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	353.396	90,58	340.544	92,25

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 EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	10.080	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	10.800	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	18.040	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	21.500	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	19.048	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2	57.961	Inversión
Total subyacente renta variable		137429	
SUBYACENTE DOLAR/YEN	Compra Opcion SUBYACENTE DOLAR/YEN 1250	1.011	Inversión
SUBYACENTE DOLAR/YEN	Compra Opcion SUBYACENTE DOLAR/YEN 1250	1.011	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Compra Opcion SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	1.086	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3109	
TOTAL DERECHOS		140538	
ACCS. NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS. NVIDIA CORP 100 Fisica	19.290	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	8.160	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	16.060	Inversión
INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10	20.000	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	16.509	Inversión
INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	Emisión Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE)	38.137	Inversión
Total subyacente renta variable		118155	
DIV: USD	Compra Forward Divisa USD/EUR Fisica	241	Inversión
SUBYACENTE DOLAR/YEN	Compra Futuro SUBYACE NTE DOLAR/YEN 1250 	293	Inversión
SUBYACENTE DOLAR/YEN	Venta Futuro SUBYACE NTE DOLAR/YEN 1250 	293	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	95.318	Inversión
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 62500	46.723	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EURO FRANCO SUIZO	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO FRANCO SUIZO 125000	1.376	Inversión
SUBYACENTE EURO YEN	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO YEN 125000	6.758	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		151001	
BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030	Venta Futuro BONO DEL ESTADO 1.25% 31/10/2030 1000	631	Inversión
BUNDESREPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	Venta Futuro BUNDESR EPUB.DETCH 0% VTO. 15/02/2031	7.471	Inversión
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/2028	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/202	10.618	Inversión
US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/2028	Venta Futuro US TREASURY N/B 3.125% VTO 15/11/2028	807	Inversión
US TREASURY N/B 3% VTO.15/05/2047	Venta Futuro US TREASURY N/B 3% VTO.15/05/2047 100	517	Inversión
US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037	Compra Futuro US TREASURY N/B 5% VTO.15/05/2037 10	5.700	Inversión
Total otros subyacentes		25745	
TOTAL OBLIGACIONES		294901	

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 183.948.602,80 euros que supone el 47,15 sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 204.476.451,84 euros que supone el 52,41 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 25.032.197,74 euros, suponiendo un 0,00% 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 10.679,12 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 COVID-19 ha seguido protagonizando la escena en los mercados financieros durante la 2ª mitad del año. En las últimas semanas hemos sido testigos de la aparición de la nueva variante ómicron, altamente infecciosa, que intensificó la volatilidad en los mercados bursátiles a finales de noviembre, aunque se recuperaron con rapidez cuando los datos revelaron que esta variante tenía una letalidad menor. La inflación ha sido el otro gran protagonista en este período. En Europa, la falta de fiabilidad del suministro de gas ruso, la reducción de las inversiones en energía térmica y los trabajos de mantenimiento en las centrales nucleares provocaron un fuerte incremento en los precios del gas y la electricidad hacia el final del semestre. La subida de los precios de la energía se suma además al aumento de la inflación en la región. El

dato interanual de índices de consumo llegaba al 5% en diciembre, contra el 4,8% esperado. Destacar en especial a Alemania llegaba a un 5,7% en su dato preliminar de inflación interanual, y esperando aún datos de otros países como España, que se espera que llegue según las encuestas a un 6,7%. Pero el problema de la inflación no ha afectado tan solo a Europa. En diciembre, tres de los cuatro grandes bancos centrales de los mercados desarrollados indicaron que les preocupa más la inflación de cara a 2022 que el trastorno económico que podría casar la variante ómicron. En Estados Unidos, el índice de precios al consumo creció hasta el 7% interanual en diciembre, cumpliendo con la previsión, el dato más alto en 39 años, y la tasa de empleo cayó hasta el 3,9%. La rápida recuperación del mercado laboral y la persistencia de las presiones inflacionarias llevaron a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva. Aunque el FOMC votaba a favor de mantener el tipo de interés objetivo en 0-0,25%, anunció que, a partir de enero, reduciría su programa de compras a 30.000 millones de dólares, lo que implica una aceleración con respecto a la reducción inicialmente anunciada de 15.000 millones. Esto sugiere que el programa de compra de activos concluirá en marzo de 2022, allanando así el camino a las tres subidas de tipos que se prevén para 2022. En el Reino Unido, los datos de noviembre mostraban que el IPC creció hasta el 5,1% interanual, desde el 4,2% anterior, más de lo esperado. Por otro lado, según el dato de octubre la tasa de desempleo se reducía al 4,2% de media sobre los últimos tres meses. Esta tensión en el mercado laboral podría provocar que volvieran a subirse los salarios, y tal vez, los precios. El Banco de Inglaterra reaccionó subiendo los tipos de interés un 0,15%, hasta el 0,25%. El Banco Central Europeo confirmó que el Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP) finalizaría en marzo y se vería parcialmente compensado por un incremento temporal en su otro programa de compras (APP), de tal forma que el importe total de compras de activos por parte del BCE se reduciría gradualmente a 40.000 millones al mes durante el segundo trimestre de 2022; 30.000 millones al mes durante el tercer trimestre y luego 20.000 millones hasta antes de que se produzca la subida de tipos. En cambio, el Banco Popular Chino, va en dirección contraria, mostrando un sesgo más expansivo en sus operaciones y siendo cauto en cuanto al nivel general de apalancamiento en la economía. Esto sumado a los recortes en los coeficientes de reserva obligatoria y la reducción en las tasas de préstamo para ayudar a agricultura y pequeñas empresas, refleja el aumento de la preocupación del Banco Popular Chino en torno a los riesgos bajistas de la economía. Durante este segundo semestre de 2021, la renta variable ha seguido repuntando, este ya es el tercer año consecutivo en el que vemos rentabilidades muy positivas, gracias al sólido crecimiento de los beneficios. El segundo semestre se mantuvo en rentabilidades de entre el 6% y el 10%, mientras que las anuales superaban el 20%, el mejor el S&P 500 que logró llegar al 26,89% anual. Aunque no ha sido así para todas las bolsas, IBEX35, NIKKEI 225 y MSCI EM Local fueron las excepciones. El IBEX cerraba el semestre levemente negativo, aun con un resultado anual del 7,83%. El NIKKEI cerraba plano el semestre y anualmente terminaba con una rentabilidad del 4,91%. Por último, el más damnificado, los mercados emergentes cerraban con un -8% el semestre y en -2,22% anual. Por otro lado, la rentabilidad de la renta fija fue relativamente plana en el semestre, cerrando el índice global de bonos del tesoro en 0,05%, dado que los mercados tuvieron que asumir el aumento de la inflación y menos estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona terminaba el semestre prácticamente plano (-0,45%), mientras que el año lo cerraba más negativo (-3,41%). Lo mismo ocurría con el índice Treasuries americanos, final de semestre plano (0,32%) y fin de año negativo (-2,38%). Detallando algo más, veíamos la TIR del Bund tocando máximos en octubre (-0,10%) y cerrando el año en -0,18%, por otro lado, el Treasury también tocaba máximos en octubre, llegando al 1,7% y cerraba el año un poco por debajo en 1,15%. Las rentabilidades más atractivas en renta fija pública fueron para los países emergentes, con rentabilidades del 1,43% para el semestre y 1,23% para el año. La reducción de los apoyos de los bancos centrales y la persistencia de la presión inflacionista siguen siendo un obstáculo para los mercados de renta fija de cara al año que viene. Pero el crédito debería verse respaldado por unos balances y beneficios corporativos fuertes. Las rentabilidades europeas en mercado de crédito de 2021 fueron mixtas: el Investment Grade cerraba el semestre en -0,61% y el año -1,07%. Mucho más rentable fueron las emisiones High Yield que cerraban en 0,32% el semestre y 3,35% anual. La deuda subordinada también tuvo un buen comportamiento, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un 0,02% y un 1,43% en el semestre y en el año respectivamente), como la financiera (1,12% y 5,77% respectivamente para el índice de CoCos). En materias primas, hay que destacar el cierre anual del petróleo con grandes subidas, el Brent cerraba en +54,61% y el WTI en +59,45%. Ambos contratos tocaban su máximo en octubre, con el anuncio de la OPEC que confirmaba el incremento de los barriles de petróleo a 400.000 barriles al día en noviembre, llegaron a niveles de 86,7 dólares y el WTI 85,41 dólares. Por otro lado, el oro consiguió recuperar terreno en el 2º semestre (+3,34%), aunque aun así cerró el año en -3,64%. En divisas, el EUR/USD cerraba el año con una apreciación del dólar cercana al 7%, bajando al 1,137 frente al 1,22 de inicios de 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 40,02% y 57,18%, respectivamente y a cierre del mismo de 33,65% en renta fija y 50,36% 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 7,35% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,12% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Durante el tercer trimestre, la rentabilidad ha sido ligeramente negativa a causa de la debilidad de los mercados emergentes y especialmente China, estando los mercados desarrollados en niveles mucho más estables. Cierta debilidad de los indicadores adelantados se dejó sentir en el mercado en caídas que no fueron importantes y se recuperaron rápidamente. La subida del bono americano a 10 años durante el final de septiembre a causa del mensaje más hawkish de la Fed propulsó de nuevo a los valores ligados a Ciclo y con sesgo value mientras que las acciones tecnológicas quedaron más atrasadas en su comportamiento.

Sin embargo, el cuarto trimestre presentó dos notas negativas que marcaron más bajadas: la aparición de la variable ómicron y el fuerte movimiento de rotación hacia valores de crecimiento que llevó a muchos valores tecnológicos, no solo a marcar nuevos máximos sino a coger pesos excesivamente altos en el Nasdaq. Dicha concentración de pesos hacía muy difícil que las estrategias de gestión activa pudieran evolucionar en paralelo a los índices, y condujo a un underperformance bastante evidente.

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

Por otro lado la cartera tiene una parte importante invertida en el sector tecnológico (Nvidia, Microsoft, Apple, Applied Materials) que es el que lo ha hecho mejor en relativo a mercado en la última parte del año y nos ha ayudado a conseguir retornos positivos.

Las empresas que habían subido gracias a su defensividad de resultados en tiempos de Covid, como las empresas de los sectores de Consumo no cíclico (donde existe cierta preocupación sobre el traslado del coste de las materias primas) y las del sector Salud se siguen quedando atrás en la subida durante el trimestre.

Destacan especialmente fuertes las petroleras integradas que empezaron a final de septiembre a rebotar con fuerza a causa de la subida del precio del gas y del petróleo, reflejando el inicio de una crisis de falta de energía que se fue acuciando en la última parte del año.

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

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 7,35%, el patrimonio ha aumentado hasta los 390.159.961,29 euros y los accionistas se han reducido hasta 137 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,16%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,14% y 0,02%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros.

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: NORDEA BANK ABP EUR, JD SPORTS FASHION

PLC, JOHNSON CONTROLS INTL, RELX PLC, DAIMLER TRUCK HOLDING, AZIMUT HOLDING SPA, DEUTSCHE POST AG-REG, DAIMLER AG-REGIST SHARES, NOKIA OYJ, EQUINOR ASA, BANK OF AMERICA CORP, BATH & BODY WORKS INC, CF INDUSTRIES HOLDING INC, KEYENCE CORP, ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A, NETFLIX INC, RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A, ULTA BEAUTY INC, WAL-MART STORES INC.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: GALP ENERGIA SGPS SA-B SHR, LINDE PLC, BRENNTAG AG, HELLA GMBH & CO KGAA, PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG, WACKER CHEMIE AG, AIA GROUP LTD, CARREFOUR SA, PLASTIC OMNIUM SA, AIRBUS SE, ERSTE GROUP BANK AG, VOLKSWAGEN AG-PFD, CARGOTEC OYJ-B SHARE, POSTNL NV, AP MOLLER-MAERSK A/S-B, AGCO CORP, JUST EAT TAKEAWAY NV, ADYEN NV, BARCLAYS PLC, BOOKING HOLDING INC., UNITED OVERSEAS BANK, JAPAN AIRLINES CO LTD, HCA HOLDINGS INC, KONTOOR BRANDS INC, L BRANDS INC, MASTEC INC, MASTERCARD INC-CLASS A, MICRON TECHNOLOGY INC, MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A, PHILIP MORRIS INTERNAC, REGIONS FINANCIAL CORP, SPROUTS FARMERS MARKET INC, STRYKER CORP, UNION PACIFIC CORP, WATERS CORP.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2021, 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: 21,56%

La Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa. El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 36,52% Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del coeficiente de concentración del 10% en un mismo emisor (Nvidia). A dicha fecha, se está dentro del plazo legal previsto para su regularización. Es intención regularizar la situación en el plazo más breve posible.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 5,34% del patrimonio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2021, ha sido 7,84%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad. En estos supuestos se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las entidades correspondientes (Viscofan, S.A.), sin indicación expresa del sentido del mismo.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el ejercicio 2021 la IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio tiene como objetivo contribuir a la distribución de activos y a la selección de valores que componen la cartera de la IIC, y permite analizar con detalle tanto los que se han incluido finalmente como aquellos que se podrían considerar en el futuro bajo determinadas circunstancias y aquellos que han sido descartados por diferentes motivos. En muchos casos los analistas financieros ofrecen información que resulta inaccesible para el gestor de forma rápida e inmediata (organismos reguladores, decisiones estratégicas, implicaciones de valoración de determinadas hipótesis de análisis). El contacto frecuente con dichos analistas permite de forma rápida y eficaz tener una visión mucho más completa del impacto de los distintos factores que influyen en la cotización de un valor y así poder llegar a decisiones de inversión más fundamentadas. Adicionalmente, el servicio de análisis financiero permite llegar a una composición adecuada por áreas geográficas y sectores.

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

Durante el ejercicio 2021, los gastos devengados en concepto de servicio de análisis han sido de 50.000,00 euros. El importe para el ejercicio 2022 se ha presupuestado en 44.660 euros. No obstante, estos importes serán revisados trimestralmente y se ajustarán en función de la evolución del negocio de las Sicavs.

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 todavía faltan unos meses para empezar a ver datos de inflación más moderados y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar en los próximos meses. 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 con mayor volatilidad. En este escenario, mantenemos una visión positiva sobre la renta variable en comparación con los bonos, aunque con cierta cautela a corto plazo debido a la aparición de la variante ómicron y sobre todo al cambio de mensaje de los bancos centrales.

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	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1,800 2024-11-30	EUR	496	0,13	0	0,00
ES00000128S2 - BONOS TESORO PUBLICO 0,650 2027-11-30	EUR	499	0,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		996	0,26	0	0,00
ES0L02107099 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,654 2021-07-09	EUR	0	0,00	501	0,14
ES0L02109103 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,730 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.001	0,27
ES0L02201140 - LETRAS TESORO PUBLICO 0,896 2022-01-14	EUR	1.502	0,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.502	0,38	1.502	0,41
ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02	EUR	430	0,11	436	0,12
ES0205052006 - BONOS VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	387	0,10	508	0,14
ES0244251015 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2025-07-23	EUR	199	0,05	200	0,05
ES0265936015 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 4,625 2025-04-07	EUR	216	0,06	216	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0268675032 - BONOS LIBERBANK SA 6,875 2022-03-14	EUR	212	0,05	212	0,06
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13	EUR	1.114	0,29	1.131	0,31
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	631	0,16	641	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.189	0,82	3.344	0,91
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,548 2021-08-09	EUR	0	0,00	200	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	0,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.686	1,46	5.046	1,37
ES0505122103 - PAGARES METROVACESA 0,605 2022-03-15	EUR	200	0,05	0	0,00
ES0505122111 - PAGARES METROVACESA 0,960 2022-01-17	EUR	199	0,05	0	0,00
ES0573365170 - PAGARES RENTA CORP REAL ESTA 2,750 2021-12-15	EUR	0	0,00	296	0,08
ES0584696324 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,230 2021-07-22	EUR	0	0,00	799	0,22
ES0584696407 - PAGARES MASMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-04-29	EUR	997	0,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.395	0,36	1.095	0,30
ES0000012108 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	0	0,00	2.621	0,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.621	0,71
TOTAL RENTA FIJA		7.081	1,82	8.762	2,37
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	951	0,24	646	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.044	0,27	2.406	0,65
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	529	0,14	541	0,15
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	754	0,19	780	0,21
TOTAL RV COTIZADA		3.278	0,84	4.373	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE		3.278	0,84	4.373	1,18
- Deposito BANCO CAMINOS 0,030 2021 09 02	EUR	0	0,00	3.003	0,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.003	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.359	2,66	16.139	4,37
USP29595AB42 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 4,750 2027-02-23	USD	294	0,08	285	0,08
USY8137FAL23 - BONOS REPUBLIC OF SRI LANK 6,750 2028-04-18	USD	224	0,06	266	0,07
DE0001030559 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,500 2030-04-15	EUR	276	0,07	0	0,00
DE0001030567 - BONOS GOBIERNO DE ALEMANIA 0,100 2026-04-15	EUR	493	0,13	0	0,00
IT0005415416 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,650 2026-05-15	EUR	226	0,06	0	0,00
IT0005436693 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,600 2031-08-01	EUR	866	0,22	0	0,00
FR0011427848 - BONOS GOBIERNO DE FRANCIA 0,250 2024-07-25	EUR	483	0,12	0	0,00
FR0014001IO6 - BONOS LA POSTE 0,000 2029-07-18	EUR	962	0,25	974	0,26
US045167DR18 - BONOS ASIAN DEVELOPMENT BA 1,750 2026-08-14	USD	894	0,23	874	0,24
XS1089413089 - BONOS IVORY COAST 5,375 2024-07-23	USD	276	0,07	274	0,07
XS1385239006 - BONOS REPUBLICA DE COLOMBI 3,875 2026-03-22	EUR	219	0,06	0	0,00
XS1432493440 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 3,750 2028-06-14	EUR	350	0,09	357	0,10
XS1432493879 - BONOS INDONESIA GOVERNMENT 2,625 2023-06-14	EUR	769	0,20	774	0,21
XS2078532913 - BONOS CHINA GOVT 0,125 2026-11-12	EUR	1.705	0,44	1.707	0,46
XS2226973522 - BONOS DUBAI GOVT INTL BOND 3,900 2050-09-09	USD	253	0,06	238	0,06
US298785HD17 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 2,125 2026-04-13	USD	1.366	0,35	1.338	0,36
US45905URL07 - BONOS INTL BK RECON & DEVE 2,125 2025-03-03	USD	1.363	0,35	1.331	0,36
US71567RAF38 - BONOS PERUSAHAAN PENERBIT 4,550 2026-03-29	USD	790	0,20	768	0,21
US748149AG65 - BONOS PROVINCE OF QUEBEC 2,625 2023-02-13	USD	448	0,11	437	0,12
US912810QA97 - BONOS US TREASURY N/B 3,500 2039-02-15	USD	1.108	0,28	1.057	0,29
US912810SM18 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,250 2050-02-15	USD	0	0,00	494	0,13
US912810SR05 - BONOS US TREASURY N/B 1,125 2040-05-15	USD	0	0,00	218	0,06
US912810SU34 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2051-02-15	USD	284	0,07	261	0,07
US912810SW99 - BONOS US TREASURY N/B 1,875 2041-02-15	USD	271	0,07	257	0,07
US91282CAE12 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-08-15	USD	818	0,21	1.802	0,49
US91282CAQ42 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2025-10-15	USD	512	0,13	284	0,08
US91282CBF77 - BONOS TSY INFL IX N/B 0,125 2031-01-15	USD	210	0,05	0	0,00
US91282CCJ80 - BONOS US TREASURY N/B 0,875 2026-06-30	USD	1.125	0,29	0	0,00
US912828ZQ64 - BONOS US TREASURY N/B 0,625 2030-05-15	USD	4.111	1,05	3.938	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.698	5,31	17.933	4,86
DE0001030252 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,696 2021-09-29	EUR	0	0,00	2.004	0,54
DE0001030336 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,194 2022-01-19	EUR	1.001	0,26	0	0,00
DE0001030344 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 0,968 2022-02-23	EUR	1.001	0,26	0	0,00
NL0015000KU6 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 1,066 2022-02-25	EUR	1.002	0,26	0	0,00
NL0015476839 - LETRAS DUTCH TREASURY CERT 0,719 2021-07-29	EUR	0	0,00	2.002	0,54
FR0126310301 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,711 2021-09-08	EUR	0	0,00	1.001	0,27
FR0126750688 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 0,759 2021-07-07	EUR	0	0,00	1.001	0,27
FR0126893603 - LETRAS GOBIERNO DE FRANCIA 1,115 2022-01-19	EUR	1.502	0,38	0	0,00
XS1075219763 - BONOS EUROPEAN INVESTMENT 8,750 2021-09-18	TRY	0	0,00	162	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.507	1,16	6.170	1,67
XS1645651909 - BONOS BANKIA SA 6,000 2165-07-18	EUR	1.028	0,26	1.463	0,40
USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29	USD	912	0,23	890	0,24
USL20041AD89 - BONOS COSAN LUXEMBURGO SA 7,000 2022-01-20	USD	321	0,08	315	0,09
USN15516AD40 - BONOS BRASKEM S.A 4,500 2030-01-31	USD	282	0,07	265	0,07
USN4297BBC74 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 7,000 2023-03-28	USD	935	0,24	921	0,25
USN9838NAA11 - BONOS ZIGGO BV 5,500 2022-01-15	USD	138	0,04	134	0,04
USP0606PAC97 - BONOS AXTEL SAB DE CV 6,375 2022-11-14	USD	278	0,07	267	0,07
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	0	0,00	451	0,12
USP2253TJR16 - BONOS CEMEX SAB DE CV 3,875 2026-07-11	USD	263	0,07	256	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP37110AK24 - BONOS EMPRESA NACIONAL DEL 3,750 2026-08-05	USD	362	0,09	354	0,10
USPT1340AC09 - BONOS NEMAK SAB DE CV 4,750 2021-07-29	USD	0	0,00	306	0,08
USP98118AA38 - BONOS NEXA RESOURCES SA 5,375 2027-05-04	USD	281	0,07	273	0,07
USU09513GW34 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,250 2023-07-15	USD	0	0,00	436	0,12
USU98347AJ32 - BONOS WYNN LAS VEGAS LLC C 4,250 2023-02-28	USD	452	0,12	436	0,12
USX10001AA78 - BONOS ALLIANZ SE 3,500 2025-11-17	USD	354	0,09	350	0,09
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	1.039	0,27	1.059	0,29
DE000A2G8WA3 - BONOS PROGROUP AG 3,000 2026-03-31	EUR	405	0,10	406	0,11
DE000A2TEDB8 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2,875 2024-02-22	EUR	515	0,13	508	0,14
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2026-02-19	EUR	120	0,03	119	0,03
FR0013476595 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,664 2030-10-15	EUR	504	0,13	507	0,14
FR0013252061 - BONOS SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2024-01-19	EUR	840	0,22	846	0,23
FR0013334695 - BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-02-26	EUR	576	0,15	592	0,16
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	1.064	0,27	1.082	0,29
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2025-04-15	EUR	1.045	0,27	1.053	0,29
FR0013461795 - BONOS LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-11-20	EUR	207	0,05	211	0,06
FR0013533999 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,000 2027-12-23	EUR	217	0,06	219	0,06
US00206RCE09 - BONOS AT&T INC 3,900 2023-12-11	USD	464	0,12	455	0,12
US01609WAX02 - BONOS ALIBABA GROUP 2,125 2030-11-09	USD	170	0,04	166	0,04
CH0253592783 - BONOS ARYZTA AG 3,444 2022-01-28	CHF	75	0,02	84	0,02
US026874DK01 - BONOS AMERICAN INTERNATIONAL 4,200 2028-01-01	USD	591	0,15	581	0,16
CH0271428309 - BONOS UBS AG 5,750 2022-02-19	EUR	313	0,08	314	0,09
US031162CJ71 - BONOS AMGEN INC 2,600 2026-05-19	USD	457	0,12	447	0,12
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	0	0,00	351	0,10
US05971KAA79 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,179 2025-11-19	USD	586	0,15	579	0,16
US06738BEN40 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,125 2025-12-15	USD	382	0,10	376	0,10
US084664BU46 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 4,400 2042-05-15	USD	0	0,00	159	0,04
US084670BS67 - BONOS BERKSHIRE HATHAWAY I 3,125 2025-12-15	USD	940	0,24	921	0,25
XS0848940523 - BONOS ANADOLU EFES 3,375 2022-11-01	USD	0	0,00	601	0,16
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 7,750 2022-12-12	EUR	538	0,14	568	0,15
XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2022-01-22	USD	443	0,11	427	0,12
XS0982711714 - BONOS PETROBRAS GLOBAL FIN 4,750 2025-01-14	EUR	332	0,09	339	0,09
XS1028952403 - BONOS REPUBLICA DE KENIA 6,875 2024-06-24	USD	279	0,07	279	0,08
XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27	EUR	766	0,20	774	0,21
XS1111123987 - BONOS HSBC BANK PLC 5,250 2022-09-16	EUR	1.033	0,26	1.048	0,28
XS1134780557 - BONOS ARYZTA EURO FINANCE 4,500 2022-03-28	EUR	0	0,00	121	0,03
XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18	EUR	1.552	0,40	1.568	0,42
XS1202849086 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,750 2025-03-17	EUR	312	0,08	315	0,09
XS1211044075 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 1,875 2026-12-31	EUR	546	0,14	550	0,15
XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17	EUR	308	0,08	316	0,09
XS1379158048 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	317	0,08	318	0,09
XS1419869885 - BONOS TELECOM ITALIA SPA I 3,625 2026-05-25	EUR	318	0,08	334	0,09
XS1463043973 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	0	0,00	621	0,17
XS1485742438 - BONOS ALLIANZ SE 3,875 2022-03-07	USD	1.392	0,36	1.352	0,37
XS1498442521 - BONOS ENBW INTL FINANCE BV 5,125 2022-01-06	USD	443	0,11	433	0,12
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2024-05-01	EUR	1.173	0,30	1.179	0,32
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER DRUCKMA 1,500 2024-11-07	EUR	842	0,22	848	0,23
XS1562623584 - BONOS SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2023-11-07	EUR	422	0,11	426	0,12
XS1572343744 - BONOS SSE PLC 4,750 2022-06-16	USD	1.351	0,35	1.323	0,36
XS1585190389 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 4,950 2027-03-23	USD	287	0,07	284	0,08
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2022-05-01	EUR	501	0,13	509	0,14
XS1617531063 - BONOS TURKIYE GARANTI BANK 6,125 2022-05-24	USD	173	0,04	169	0,05
XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24	EUR	1.019	0,26	1.043	0,28
XS1626771791 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-06-07	EUR	705	0,18	735	0,20
XS1627599654 - BONOS CHINA EVERGRANDE GRO 8,750 2025-06-28	USD	0	0,00	175	0,05
XS1640903701 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,750 2029-07-04	EUR	329	0,08	340	0,09
XS1716927766 - BONOS FERROVIAL NL BV 2,124 2023-02-04	EUR	100	0,03	100	0,03
XS1721244371 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,875 2023-02-22	EUR	715	0,18	719	0,19
XS1725580465 - BONOS NORDEA BANK SA 3,500 2025-03-12	EUR	308	0,08	314	0,08
XS1730873731 - BONOS ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	810	0,21	811	0,22
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2021-12-05	EUR	0	0,00	305	0,08
XS1731823255 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,625 2023-03-07	EUR	409	0,10	410	0,11
XS1757394322 - BONOS BARCLAYS BK PLC 1,375 2026-01-24	EUR	0	0,00	207	0,06
XS1788515788 - BONOS METRO AG 1,125 2023-03-06	EUR	0	0,00	610	0,17
XS179938995 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 2024-06-27	EUR	532	0,14	535	0,14
XS1811213781 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 4,000 2023-04-20	EUR	411	0,11	418	0,11
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2022-04-30	EUR	604	0,15	608	0,16
XS1875275205 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 2,000 2025-03-04	EUR	314	0,08	316	0,09
XS1888180640 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,250 2024-07-03	USD	1.427	0,37	1.431	0,39
XS1911645049 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL 2,949 2024-01-24	EUR	420	0,11	422	0,11
XS1943451788 - BONOS RKPF OVERSEAS 7,875 2022-02-01	USD	263	0,07	268	0,07
XS1944390241 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	633	0,17
XS1958300375 - BONOS REXEL S.A. 2,750 2022-03-15	EUR	0	0,00	411	0,11
XS1978668298 - BONOS NIBC BANK NV 2,000 2024-04-09	EUR	0	0,00	210	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2021467753 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 0,900 2026-07-02	EUR	510	0,13	516	0,14
XS2032636438 - BONOS COASTAL EMERALD LTD 4,300 2024-08-01	USD	261	0,07	254	0,07
XS2035363485 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,375 2024-07-31	GBP	591	0,15	584	0,16
XS2049810356 - BONOS BARCLAYS BK PLC 6,375 2025-12-15	GBP	388	0,10	392	0,11
XS2051494222 - BONOS BT GROUP PLC 0,500 2025-06-12	EUR	603	0,15	608	0,16
XS2056371334 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,875 2027-06-24	EUR	506	0,13	516	0,14
XS2080205367 - BONOS ROYAL BANK OF SCOTLA 0,750 2024-11-15	EUR	609	0,16	613	0,17
XS2080995405 - BONOS LLOYDS TSB BANK 5,125 2024-12-27	GBP	371	0,10	371	0,10
XS2087639626 - BONOS STRYKER CORP 0,750 2028-12-01	EUR	536	0,14	544	0,15
XS2108075784 - BONOS GREENLAND GLOBAL INV 6,750 2024-03-03	USD	0	0,00	200	0,05
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	608	0,16	0	0,00
XS2148623106 - BONOS LLOYDS TSB BANK 3,500 2025-04-01	EUR	226	0,06	227	0,06
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	439	0,11	439	0,12
XS2197348597 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,000 2029-07-09	EUR	543	0,14	546	0,15
XS2237434803 - BONOS UNIPOL GRUPPO SPA 3,250 2030-09-23	EUR	0	0,00	339	0,09
XS2240063730 - BONOS DIAGEO CAPITAL BV 0,125 2028-09-28	EUR	1.010	0,26	1.022	0,28
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	841	0,22	847	0,23
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	0	0,00	110	0,03
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2026-01-28	EUR	205	0,05	207	0,06
XS2256949749 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,248 2025-11-21	EUR	515	0,13	520	0,14
XS2281343256 - BONOS BAYER AG 0,375 2029-01-12	EUR	489	0,13	490	0,13
XS2295333988 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,825 2029-08-09	EUR	0	0,00	101	0,03
XS2332219612 - BONOS INEINOR HOME 4,500 2023-04-15	EUR	203	0,05	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,436 2024-08-24	EUR	508	0,13	509	0,14
XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31	EUR	588	0,15	526	0,14
XS2363389273 - BONOS LAR ESPANA REAL STAT 1,750 2026-04-22	EUR	204	0,05	0	0,00
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2027-03-09	EUR	193	0,05	0	0,00
US254687FM36 - BONOS WALT DISNEY CO THE 2,750 2049-09-01	USD	0	0,00	83	0,02
US268648AN20 - BONOS EMC CORP MA 3,375 2023-06-01	USD	0	0,00	430	0,12
US29446MAH51 - BONOS EQUINOR ASA 3,700 2050-04-06	USD	0	0,00	194	0,05
US345370CV02 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 8,500 2023-04-21	USD	0	0,00	282	0,08
US404280CE72 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2024-11-07	USD	1.083	0,28	1.063	0,29
US46647PBF27 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 2,301 2024-10-15	USD	1.079	0,28	1.054	0,29
US50077LAD82 - BONOS KRAFT HEINZ CO THE 3,000 2026-03-01	USD	829	0,21	808	0,22
US532457BZ08 - BONOS ELI LILLY & CO 2,500 2060-09-15	USD	0	0,00	77	0,02
US539439AU36 - BONOS LLOYDS TSB BANK PLC 7,500 2025-09-27	USD	199	0,05	198	0,05
US68389XB65 - BONOS ORACLE CORP 2,650 2026-04-15	USD	992	0,25	977	0,26
US68389XB21 - BONOS ORACLE CORP 3,600 2050-04-01	USD	0	0,00	87	0,02
US747262AK96 - BONOS QVC INV 4,375 2023-03-15	USD	545	0,14	535	0,14
US88032XAV64 - BONOS TENCENT HOLDINGS LTD 3,240 2049-12-03	USD	0	0,00	164	0,04
US961214DC40 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 2,700 2026-08-19	USD	923	0,24	903	0,24
US984245AL47 - BONOS YPF SOCIEDAD ANONIMA 8,500 2025-07-28	USD	200	0,05	202	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.606	14,00	61.415	16,64
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 2,875 2022-05-25	USD	0	0,00	519	0,14
USP16259AH99 - BONOS BBVA BANCOMER SA TEX 6,750 2022-09-30	USD	459	0,12	0	0,00
USP98047AA42 - BONOS VOLCAN CIA MINERA SA 5,375 2022-02-02	USD	177	0,05	172	0,05
USY7138AAC46 - BONOS PERTAMINA PERSERO PT 4,875 2022-05-03	USD	447	0,11	438	0,12
US037833CP38 - BONOS APPLE INC 0,509 2022-05-11	USD	0	0,00	423	0,11
US05968LAH50 - BONOS BANCOLOMBIA SA 5,125 2022-09-11	USD	360	0,09	0	0,00
XS0736418962 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 5,700 2022-01-25	USD	540	0,14	524	0,14
XS1207079499 - BONOS EMIRATES NBD BANK PJ 1,750 2022-03-23	EUR	685	0,18	687	0,19
XS1209185161 - BONOS TELECOM ITALIA SPA / 1,125 2022-03-26 *	EUR	0	0,00	201	0,05
XS1239091785 - BONOS IBERIA L.A.E. S.A. 3,500 2022-05-28	EUR	698	0,18	704	0,19
XS1996313737 - BONOS NEW METRO GLOBAL LTD 6,500 2022-05-20	USD	253	0,06	259	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.619	0,93	3.926	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		83.430	21,38	89.444	24,23
TOTAL RENTA FIJA		83.430	21,38	89.444	24,23
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP EUR	EUR	1.294	0,33	0	0,00
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	0	0,00	805	0,22
PTPTIOAM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA	EUR	1.007	0,26	866	0,23
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.917	0,49	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	1.482	0,40
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	512	0,13	423	0,11
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC-CLASS A	USD	1.189	0,30	544	0,15
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	998	0,26	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.235	0,32	1.005	0,27
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	944	0,24	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	973	0,26
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1.284	0,33	1.131	0,31
GB00B15KXX56 - ACCIONES IETF SECURITIES LTD.	USD	13.298	3,41	10.257	2,78
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RLXXF US	GBP	1.344	0,34	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.741	0,45	1.118	0,30
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	1.589	0,41	1.209	0,33
DE000A1DAH10 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	0	0,00	392	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK	EUR	0	0,00	1.040	0,28
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	323	0,08	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.594	0,41	1.275	0,35
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	0	0,00	369	0,10
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	377	0,10
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	801	0,21	1.543	0,42
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	710	0,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	813	0,21	783	0,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	498	0,13
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.523	0,39	1.302	0,35
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL	EUR	1.876	0,48	1.691	0,46
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.544	0,65	1.918	0,52
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	3.397	0,87	1.890	0,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	586	0,15	451	0,12
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	0	0,00	290	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	456	0,12	415	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.508	0,39	1.312	0,36
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA BELGIUM	EUR	883	0,23	1.075	0,29
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	0	0,00	1.301	0,35
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	928	0,25
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	860	0,22	956	0,26
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGIRILL SPA	EUR	937	0,24	346	0,09
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.786	0,71	1.048	0,28
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	494	0,13	0	0,00
IT0003874101 - ACCIONES PRADA S.P.A	HKD	849	0,22	1.435	0,39
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.187	0,30	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.294	0,33	1.414	0,38
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	802	0,21	642	0,17
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO	EUR	942	0,24	1.171	0,32
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HLDG SE	EUR	1.836	0,47	1.988	0,54
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.352	0,35	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.221	0,31	1.069	0,29
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	2.534	0,69
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.127	0,29	1.142	0,31
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.282	0,33	0	0,00
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC OYJ	EUR	0	0,00	480	0,13
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL NV	EUR	0	0,00	430	0,12
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL ASA	NOK	589	0,15	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	767	0,20	639	0,17
DK0010244508 - ACCIONES A P MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	0	0,00	1.212	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V.	EUR	848	0,22	464	0,13
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	1.572	0,40	1.558	0,42
FR0010451203 - ACCIONES REXEL S.A.	EUR	428	0,11	423	0,11
US0010841023 - ACCIONES AGCO US	USD	0	0,00	440	0,12
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP N.V.	EUR	2.387	0,61	869	0,24
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	816	0,21	1.707	0,46
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	0	0,00	444	0,12
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	824	0,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	763	0,20	625	0,17
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	1.017	0,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.866	0,73	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	1.272	0,34
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.422	0,36	1.244	0,34
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.884	2,02	8.242	2,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.353	0,86	3.319	0,90
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.555	1,68	4.851	1,31
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	5.147	1,32	4.469	1,21
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.682	0,43	0	0,00
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS INC	USD	1.442	0,37	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING INC	USD	0	0,00	1.292	0,35
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	0	0,00	484	0,13
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDING	USD	622	0,16	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.606	0,41	1.435	0,39
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	269	0,07	232	0,06
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	2.252	0,58	2.068	0,56
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.232	0,32	1.384	0,38
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.477	0,38	2.567	0,70
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	863	0,22	925	0,25
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.743	1,22	3.711	1,01
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.260	0,58	4.506	1,22
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.111	0,28	1.468	0,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.626	0,42	733	0,20
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.388	0,36	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	3.458	0,89	2.556	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.252	0,32	1.773	0,48
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	512	0,13	403	0,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.946	0,50	1.775	0,48
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	0	0,00	985	0,27
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	865	0,22	1.031	0,28
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS SA	USD	1.200	0,31	1.779	0,48
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2.092	0,57
US4592001014 - ACCIONES INTL BUSINESS MACHINES (IBM)	USD	1.055	0,27	1.110	0,30
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.206	0,31	1.114	0,30
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	1.512	0,39	1.367	0,37
US50050N1037 - ACCIONES KONTOOT BRANDS INC	USD	0	0,00	476	0,13
US5017971046 - ACCIONES JL BRANDS INC	USD	0	0,00	1.033	0,28
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.327	0,34	1.152	0,31
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	1.399	0,36	0	0,00
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	0	0,00	403	0,11
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	1.416	0,38
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	12.061	3,09	9.320	2,52
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	1.218	0,33
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	1.711	0,46
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.373	0,35	611	0,17
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	530	0,14	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.344	0,60	2.710	0,73
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	903	0,23	728	0,20
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	56.356	14,44	38.457	10,42
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	216	0,06	195	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.155	0,55	3.933	1,07
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	1.086	0,29
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	1.599	0,41	1.370	0,37
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	408	0,11
US7594701077 - ACCIONES REALIANCE INDS-SPONS	USD	1.630	0,42	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	478	0,12	496	0,13
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	615	0,16	631	0,17
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARKET	USD	0	0,00	943	0,26
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	663	0,17	691	0,19
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	745	0,20
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	1.108	0,28	944	0,26
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	4.868	1,25	3.190	0,86
US90384S3031 - ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	1.124	0,29	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	742	0,20
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.148	0,29	878	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	400	0,10	414	0,11
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	814	0,21	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	1.311	0,36
US9478901096 - ACCIONES WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	736	0,19	360	0,10
TOTAL RV COTIZADA		226.449	58,04	202.008	54,72
TOTAL RENTA VARIABLE		226.449	58,04	202.008	54,72
IE00BCRY6003 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND	USD	1.769	0,45	1.717	0,46
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA	EUR	905	0,23	0	0,00
LU1374238985 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	4.350	1,11	4.372	1,18
LU1394336967 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	EUR	3.114	0,80	3.160	0,86
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	19.613	5,03	19.706	5,34
LU2009877999 - PARTICIPACIONES JMD MANAGEMENT CO SA	EUR	2.549	0,65	2.545	0,69
LU2139627017 - PARTICIPACIONES GAM LUXEMBURGO SA	USD	859	0,22	1.454	0,39
TOTAL IIC		33.159	8,50	32.953	8,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		343.037	87,92	324.405	87,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		353.396	90,58	340.544	92,25

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

Credit Suisse Gestión SGIIC SA (en adelante, la Sociedad Gestora o Credit Suisse Gestión) forma parte del Grupo Credit Suisse, un grupo bancario que cuenta con políticas aplicables a nivel global que aseguran una interpretación uniforme de las leyes y normas aplicables. En este sentido, y aplicando también criterios de proporcionalidad, estas políticas globales resultan de aplicación directa a las entidades que conforman el grupo y que no cuentan, individualmente, con una organización cuyas particularidades justifiquen la elaboración de políticas propias. Así, Credit Suisse Gestión aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo Credit Suisse, que está orientada a la obtención de resultados a largo plazo y tiene en cuenta los riesgos actuales y futuros asociados a los mismos con el objeto de no afectar la

solvencia financiera de ninguna de las entidades del Grupo y de crear valor sostenible para los accionistas. Mediante la adopción de políticas de remuneración enfocadas a una gestión racional y eficaz del riesgo, Credit Suisse asegura que su sistema de retribución contribuya a la consecución de los objetivos generales del Grupo y de los vehículos que gestiona su Sociedad Gestora, Credit Suisse Gestión, sin asumir riesgos que pudieran resultar incompatibles con el perfil de riesgo de cada uno de ellos.

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

La política retributiva de la Sociedad Gestora se rige por los siguientes principios generales:- La remuneración fija de los empleados se basa en la experiencia profesional, responsabilidad dentro de la organización y las funciones asumidas por cada uno de los mismos.

- La remuneración variable, por su parte, se basa en el rendimiento sostenible y adaptado al riesgo en la gestión de las IIC y las carteras, o en su caso en el control efectivo de los riesgos asumidos en la gestión, así como en la excelencia en el desempeño.

- La remuneración fija y la variable mantendrán un equilibrio adecuado para evitar potenciar una asunción indebida de riesgos. Con carácter general, la remuneración variable será como máximo el 100% de la remuneración fija. Cualquier modificación de este porcentaje se llevaría a cabo cumpliendo con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

- A la hora de valorar el cumplimiento de objetivos concretos de gestión, se primará una gestión eficaz de los riesgos alineada con el perfil de las respectivas IICs y carteras gestionadas, sin que en ningún caso el sistema de retribución ofrezca incentivos para la asunción de riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IICs y las carteras.

- La percepción de la retribución variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años (sujeto a los procesos de diferimiento aprobados por el Grupo Credit Suisse), potenciando una gestión encaminada a los rendimientos sostenibles de las IICs y carteras bajo gestión, siempre teniendo en cuenta el perfil y la política de inversión de las IICs y carteras.

- La remuneración variable podrá abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones, tanto del Grupo Credit Suisse como, en su caso, de las IICs gestionadas, siempre y cuando sea apropiado conforme a las funciones desempeñadas por el empleado (y sujeto a los estándares del Grupo Credit Suisse para este tipo de pagos).

- El Grupo Credit Suisse asignará cada año una cantidad, que será repartida por el Consejo de Administración o el Consejero Delegado de la Sociedad Gestora, previa aprobación del Comité de Remuneraciones (u órgano equivalente), de acuerdo con el rendimiento individual y el área interna en la que se integre cada empleado.

- La Sociedad Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir, en todo o en parte, la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados financieros de la propia sociedad, o del Grupo Credit Suisse, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También podrá verse afectada la remuneración variable cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable o haya sido partícipe y que den lugar a pérdidas para la entidad o a incumplimientos normativos o de vulneración del reglamento interno de conducta.

I. Criterios aplicables a la remuneración variable Los distintos criterios en los que se basa la remuneración variable variarán según las funciones desempeñadas y la capacidad de asunción de riesgos de cada empleado. Criterios cuantitativos Así, en el caso de la Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, según se definen más adelante, los criterios cuantitativos de la remuneración variable comprenderán los resultados de la Sociedad Gestora y del Grupo Credit Suisse en su conjunto, teniendo en cuenta un marco plurianual.

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

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

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

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

II. Personal identificado

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

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

- Personal con funciones de control.

Datos Cuantitativos:

El número total de empleados de la Sociedad Gestora es de 36. En la fecha de emisión de esta información, la cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora de la IIC a su personal se estima en un total de 2.663.922 EUROS, siendo 2.246.057 EUROS remuneración fija y estimándose en 417.865 EUROS la remuneración variable que se asignará a los empleados para el año 2021, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados financieros definitivos del Grupo Credit Suisse para el año 2021, habiendo sido beneficiarios de la misma 34 de sus empleados.

La remuneración fija total percibida por este colectivo de personal identificado asciende a 873.650 y la remuneración variable se estima, por estar pendiente de definición para el año 2021 en la fecha de elaboración de esta información, en 208.103.

En referencia a la Alta Dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución fija de 328.500 Euros y la remuneración variable, a definirse próximamente para el año 2021, se estima en 103.603 euros de la que serán beneficiarios 2 de ellos. Adicionalmente, la remuneración fija de los 5 miembros del colectivo identificado cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas ha sido de 545.150 euros de retribución fija y 104.500 euros de retribución variable.

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

La política de remuneración no ha sido modificada durante el año 2021.

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

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con la entidad Julius Baer Gestión SGIIC SA, a continuación se detalla su política remunerativa:

Julius Baer Gestión SGIIC SA forma parte del Grupo Julius Baer (JB). La Gestora aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo JB.

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

El componente fijo de la remuneración de la plantilla se basa en su experiencia profesional y responsabilidades asumidas. La remuneración variable se determina de modo discrecional, en función de los resultados del Grupo JB, de la Gestora, y del empleado, con especial referencia al cumplimiento de las normas de conducta internas y externas. La remuneración fija y la variable mantienen un equilibrio adecuado, limitando la componente variable como máximo el 100% de la

remuneración fija. En ningún caso el sistema de retribución ofrece incentivos para la asunción excesiva de riesgos, mediante fórmulas cuantitativas ligadas a variables de beneficios de las IIC o rentabilidad. La percepción de la componente variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años y abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones. El Grupo JB asignará cada año las remuneraciones variables, previa aprobación del Comité de Remuneraciones del Grupo. La Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados de la propia sociedad, del Grupo JB, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable de incumplimientos normativos del reglamento interno de conducta. El número total de empleados de la Gestora a 31 de diciembre de 2021 de 10. La cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal se estima en un total de 736.485,50 EUR, siendo 605.385,5 EUR la remuneración fija y estimándose en 131.100 EUROS la remuneración variable para el año 2021, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados definitivos del Grupo JB para el año 2021. El número de empleados beneficiarios de la remuneración variable es de 10. No existen remuneraciones que se basen en la participación en los beneficios de las IICs. La política de remuneración no ha sido modificada en el año 2021.

1) Criterios aplicables:

Criterios cuantitativos. En el caso de la Alta Dirección, otros Tomadores Significativos de Riesgos y los gestores de IICs, los criterios cuantitativos comprenden los resultados de la Gestora y del Grupo JB. En el caso del Personal con funciones de control, se tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, con independencia de los resultados del área de negocio.

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

2) Personal Identificado (aquellos que pueden incidir materialmente el nivel de riesgo asumido por la Entidad y por las IIC) Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, entendiendo por tales los consejeros ejecutivos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Gestora o de las IICs. Los responsables de gestión de las IICs. Los empleados responsables de las funciones de control, salvo que dicha área esté externalizada Este colectivo se compone de 5 personas, y la remuneración fija total percibida por este personal identificado durante 2021 ascendió a 374.666,67 EUR, y la remuneración variable se estima en una cifra de 101.900 EUR.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de una parte del patrimonio social con la entidad UBS GESTION SGIIC SAU, a continuación se detalla su política remunerativa: La remuneración total abonada en el año 2021 al personal de la Gestora fue 1.698.193,38 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 1.595.941,08 euros y a remuneración variable 102.252,30 euros. El número total de beneficiarios en el año 2021 es 25 empleados (a 31/12/2021 había 20 empleados) El número de empleados beneficiarios de remuneración variable es 24. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 227.703,29 euros (3 personas son altos cargos de las cuales 2 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 202.117,36 euros y una remuneración variable total de 25.585,93 euros. En cuanto al colectivo identificado cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil riesgo de la IIC, éstos son 3 personas, de las cuales 2 han recibido una remuneración total de 227.703,29 euros (remuneración fija de 202.117,36 euros y remuneración variable de 25.585,93 euros) UBS Gestión SGIIC, S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo UBS a nivel global. Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración

variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales (tales como Planes de Pensiones) que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable. En el año 2021 se ha realizado la revisión anual del Manual de Política Retributiva de UBS Gestión SGIIC SAU, habiéndose actualizado determinados aspectos del Manual, como son la definición de los "Total Reward Principles" (Principios de recompensa del desempeño global) además, se ha hecho referencia a la herramienta "MyImpact" en cuanto a la gestión del rendimiento y, por último, se ha incluido un nuevo apartado relacionado con la integración de los riesgos de sostenibilidad en cumplimiento del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros."

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

La política de remuneraciones de Rentamarkets Investment Managers SGIIC, S.A.U. es compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo -que evita la toma de riesgos que no se ajusten a los perfiles de riesgo de las instituciones de inversión colectiva que gestiona- y con la estrategia empresarial, objetivos y valores del grupo y con los objetivos y los intereses a largo plazo de las IIC gestionadas. La política de remuneraciones establece una retribución fija y, en su caso, una remuneración variable que dependerá del grado de consecución del objetivo de resultado global de la Sociedad y en base al desempeño individual en las funciones de cada empleado, tomando en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos. Los principios fundamentales de la remuneración variable son su discrecionalidad y su flexibilidad. El importe total de las remuneraciones abonadas al personal en el ejercicio 2021 ha ascendido a 455.869,21 euros correspondiendo la totalidad de dicha cuantía a remuneración fija. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 10. Del importe total de remuneraciones anteriormente indicado, 455.869,21 euros fueron abonados al colectivo identificado de la Sociedad formado por 10 personas.

12. 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