

Descripción del fondo

31 de agosto de 2024

La cartera de IXFSIL tiene como objetivo la obtención de rentabilidades atractivas mediante la gestión eficiente del riesgo. Para ello se potencia una diversificación real de los componentes de la cartera, estando estos separados en cuatro bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos e inversiones alternativas. La cartera de equity tiene un sesgo global con un peso predominante en USA y en sectores de crecimiento a largo plazo. La cartera de fondos de renta fija destaca por su flexibilidad en el posicionamiento de duraciones y rating, buscando siempre maximizar la TIR. Por su parte, la selección de bonos se centra en detectar oportunidades concretas de mercado en una amplia gama de tipologías de emisiones, regiones y sectores, buscando de esta manera dar un plus de rentabilidad a la cartera mediante la metodología buy & hold. Finalmente, el bloque de inversiones alternativas da acceso a una selección diversificada de activos de elevada rentabilidad objetivo a cambio de una mayor iliquidez.

Comentario del gestor

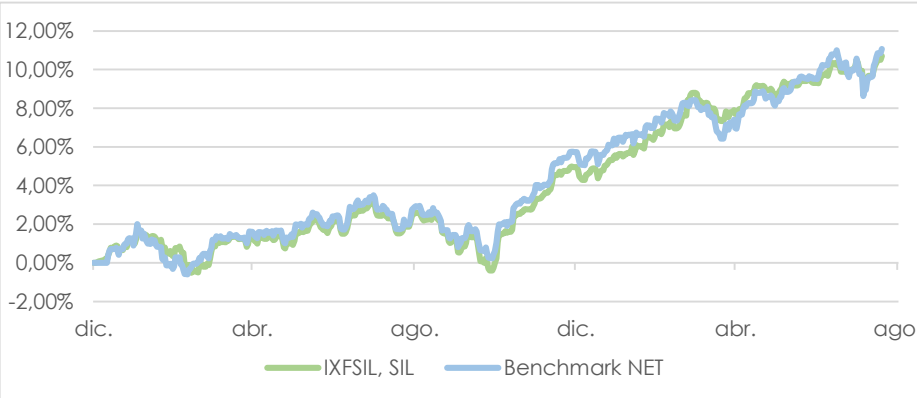
La volatilidad aumentó de forma importante durante agosto. En la sesión del día 5 las bolsas experimentaron caídas importantes ante el crash sufrido por los índices japoneses. El efecto contagio llevó al S&P-500 estadounidense a proseguir con las caídas iniciadas a mediados de julio lo que le llevó a ceder un 10% desde los últimos máximos históricos registrados.

Lo anterior repercutió en la activación de la deuda como valor refugio, aspecto que permitió a los bonos continuar con la caída de rentabilidades. La referencia USA a 10 años llegó a cotizar con una TIR del 3,66% (nivel no visto desde junio 2023) y finalizó agosto en el mismo nivel en el que comenzó 2024. En cuanto a los vencimientos inferiores (hasta los 8 años) sus niveles de TIR ya se encuentran por debajo del cierre de 2023.

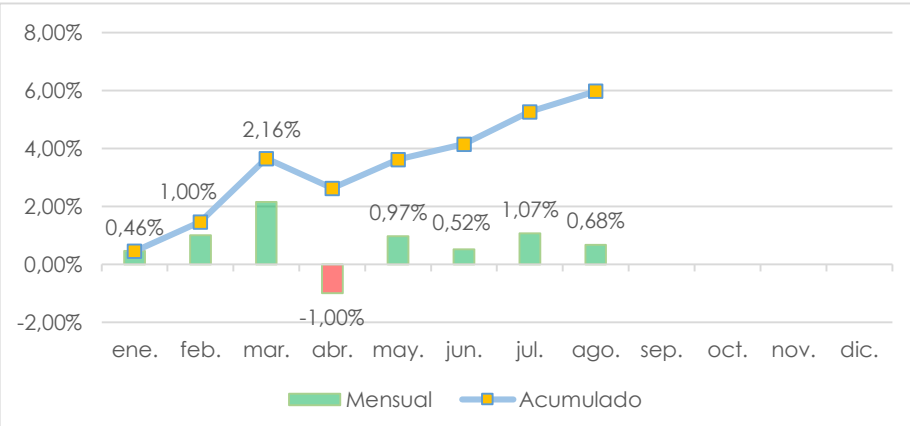
Las cifras de inflación conocidas en USA y Europa descartan que se puedan dar repuntes en los precios durante los próximos meses. Esto, sumado al tono dovish de la Fed, sirvió de catalizador para reducir la volatilidad y permitir que la renta variable recuperase todo lo perdido a comienzos de mes. El índice S&P-500 logró cerrar con ganancias del +2,28% a pesar del comportamiento plano del conjunto de las "7 magníficas".

Jerome Powell apuntó hacia un giro en la Política Monetaria de la Fed en el simposio anual de banqueros centrales celebrado en Jackson Hole. El mercado ha pasado a descontar completamente hasta 100 puntos básicos de recortes en 2024 llegando el primer de ellos el próximo mes de septiembre.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



Categoría de riesgo ISRR

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Información general

Domicilio	España
Fecha de constitución	16.12.2022
Fecha de lanzamiento	31.12.2022
Divisa de la clase	EUR
Divisa del fondo	EUR
Dividendo	Acumulación
ISIN	ES0115987036
Depositario	Credit Suisse
Gestora	Talenta Gestión SGIC
Bloomberg	SL046 SM Equity
Benchmark	MSCI ACWI EUR-H Index Bb Glob Agg 1-5yr EUR H
Tamaño (AUM)	41,02M
Fecha de liquidación	D+2
Cálculo del VL	Quincenal

Comisiones

Comisión sobre la gestión anual	
Comisión de gestión	0,85%
Comisión sobre resultados	4,50%
Comisión del depositario	
Comisión depositaria	0,05%

Características de la cartera global

Rentabilidad YTD	5,98%
Rentabilidad 2023	4,95%
Rentabilidad desde inicio	11,23%
Rentabilidad a 3 años	-
Beta Ajustada	0,81
Volatilidad Fondo	2,42%
Volatilidad Benchmark	2,79%
Correlación	0,83

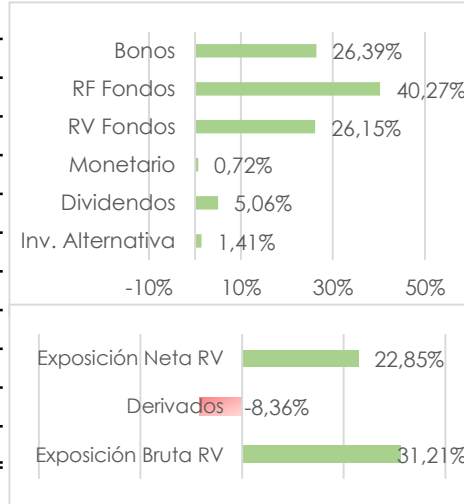
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

Tasa Interna de Retorno (TIR)	3,86%
Duración Efectiva (años)	3,52
Rating Medio Crédito	A

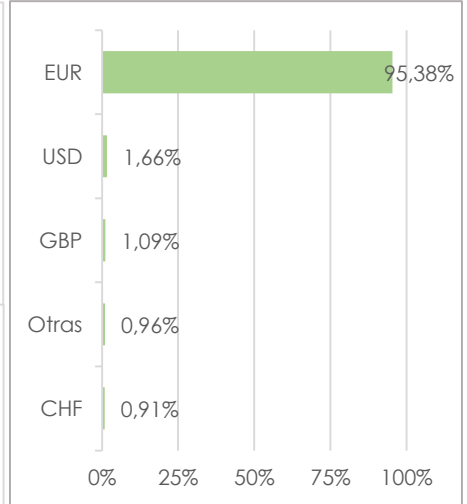
10 principales posiciones del fondo

Vanguard US Government Bond	6,78%
Vanguard Global Stock Index	6,07%
M&G European Credit	5,78%
Flossbach Bond Opportunities	5,68%
PGIM US Corporate Bond	4,89%
Pictet USA Index	4,72%
Deutsche Floating Rate Notes	3,45%
AXA Euro Credit Short Duration	3,25%
Aegon European ABS	3,24%
Jupiter Dynamic Bond	3,05%
Total Top10	46,90%

Asset allocation del fondo



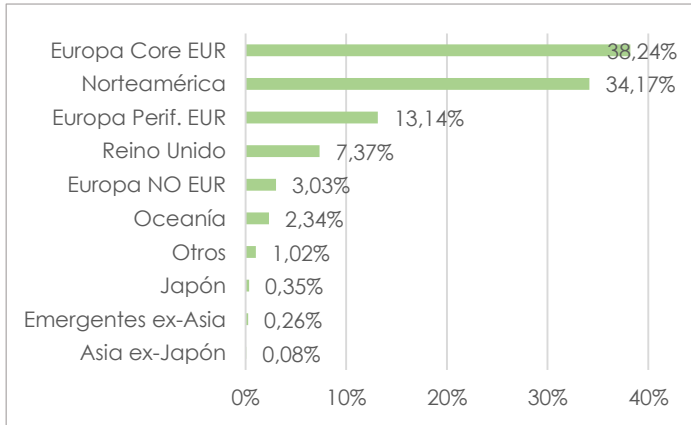
Desglose por divisas del fondo



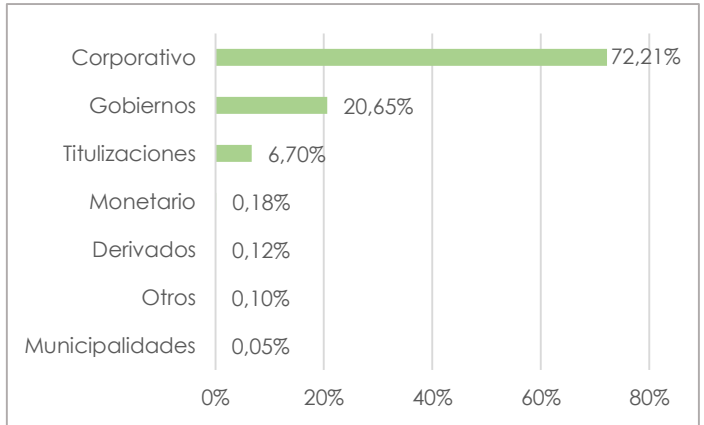
La exposición a derivados comienza a cubrir a partir de 5.100 pts. del índice de referencia

Renta Fija

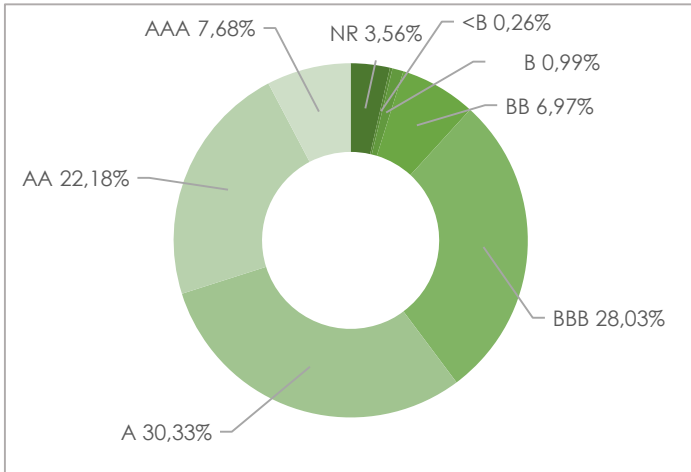
Desglose por regiones Renta Fija



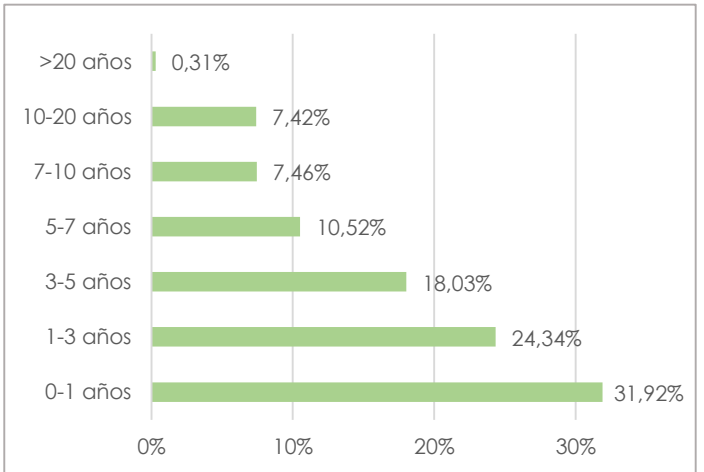
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

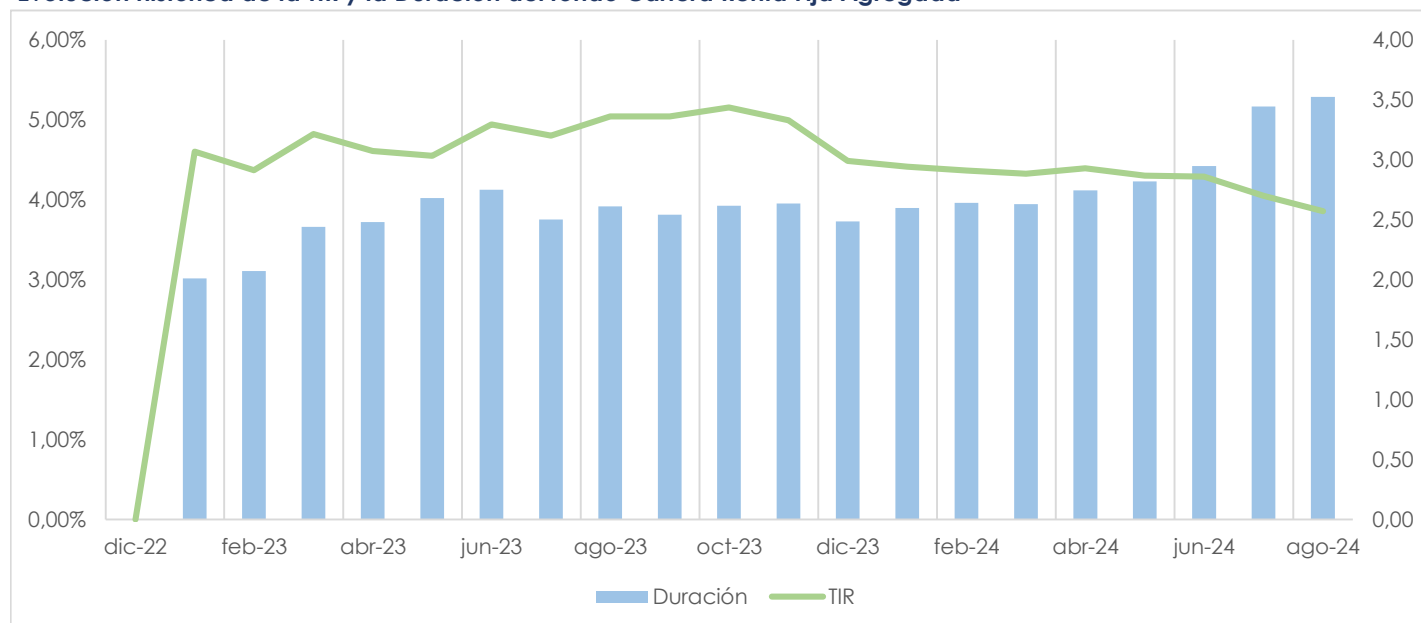


Desglose duración efectiva Renta Fija



Métricas	Duración Efectiva (años)	Tasa Interna de Retorno (TIR)	Rating Medio Crédito
Cartera Renta Fija Directa	1,75	3,94%	BBB+
Cartera Renta Fija Fondos	4,69	3,80%	A
Cartera Renta Fija Agregada	3,52	3,86%	A

Evolución histórica de la TIR y la Duración del fondo Cartera Renta Fija Agregada

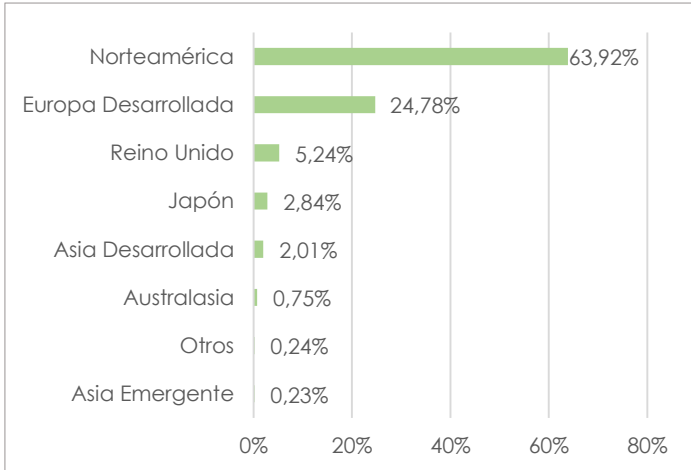


Renta Fija - Cartera de Bonos

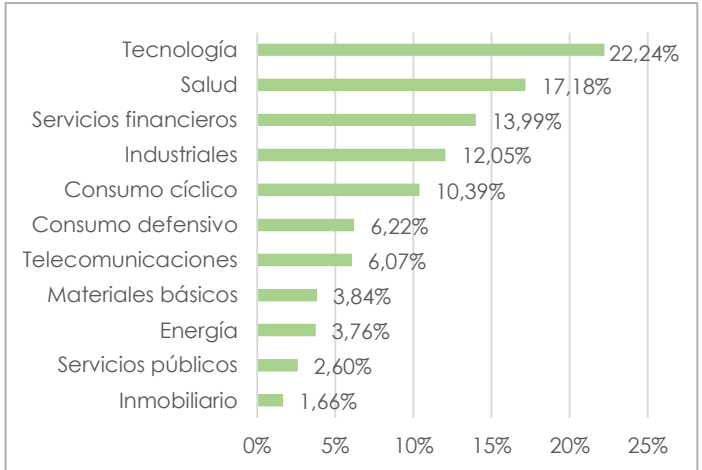
Emisión	Fecha Vencimiento	Tipo	Fecha CALL	País	Sector	Divisa	Peso %	Duración Efectiva	TIR	Rating Crédito
Volkswagen AG 3,5%	Bono Perpetuo	Híbrido	17/06/2025	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,49%	0,79	4,23%	BBB-
Banco Santander SA 3,75%	16/01/2026	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,52%	1,33	3,19%	A+
Banco de Sabadell SA 5,625%	06/05/2026	Subordinated	-	Spain	Financial	EUR	0,26%	1,62	3,37%	BB+
Telefonica SA 2,376%	Perpetuo	Híbrido	12/02/2029	Netherlands	Communications	EUR	0,22%	4,23	4,78%	BB
BP PLC 3,25%	Bono Perpetuo	Híbrido	22/03/2026	United Kingdom	Energy	EUR	0,49%	1,77	4,06%	BBB
Banco de Sabadell SA 1,125%	27/03/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,73%	0,57	3,71%	BBB-
Volkswagen AG 3,875%	29/03/2026	Senior	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	1,00%	1,53	3,36%	BBB+
LVMH 3,375%	21/10/2025	Senior	21/09/2025	France	Consumer, Cyclical	EUR	1,01%	1,02	3,12%	AA-
CaixaBank SA 0,375%	03/02/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	1,21%	0,43	3,70%	A-
Bayer AG 4%	26/08/2026	Senior	26/07/2026	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,50%	1,86	3,11%	BBB
BBVA 1,75%	26/11/2025	Senior	-	Spain	Financial	EUR	0,73%	1,21	3,36%	A
BHP Group Ltd 5,625%	22/10/2029	Híbrido	22/10/2024	Australia	Basic Materials	EUR	0,52%	0,13	2,73%	BBB
Eni SpA 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	13/10/2025	Italy	Energy	EUR	0,74%	1,09	4,13%	BBB
ING Groep NV 2,125%	23/05/2026	Senior	23/05/2025	Netherlands	Financial	EUR	0,98%	0,72	3,70%	A-
Societe Generale SA 4,25%	28/09/2026	Senior	-	France	Financial	EUR	1,04%	1,95	3,24%	A
Sanofi SA 0,875%	06/04/2025	Senior	06/03/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,48%	0,60	3,63%	AA
Banco Santander SA 1%	Bono Perpetuo	Híbrido	15/12/2024	Spain	Financial	EUR	0,73%	0,28	5,95%	BB
AT&T Inc 2,875%	Bono Perpetuo	Híbrido	02/03/2025	USA	Communications	EUR	0,73%	0,49	5,10%	BB+
McDonald's Corp 3,625%	28/11/2027	Senior	28/10/2027	USA	Consumer, Cyclical	EUR	0,51%	2,96	3,00%	BBB+
Mercedes-Benz Group AG 4,295%	01/12/2025	Floating	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,74%	0,25	3,62%	A
Caterpillar Financial Services 4,3%	08/12/2025	Floating	-	USA	Industrial	EUR	0,74%	0,01	3,58%	A
Siemens AG 4,162%	18/12/2025	Floating	-	Netherlands	Industrial	EUR	0,74%	0,04	3,50%	AA-
Toyota Motor Finance Netherlan 4,346%	22/12/2025	Floating	-	Netherlands	Consumer, Cyclical	EUR	0,74%	0,05	3,76%	A+
Goldman Sachs Group Inc 4,92%	19/03/2026	Senior	19/03/2025	USA	Financial	EUR	0,99%	0,04	3,62%	BBB+
Barclays PLC 4,987%	12/05/2026	Floating	12/05/2025	United Kingdom	Financial	EUR	0,99%	0,19	3,81%	BBB+
Bayer AG 6,625%	25/09/2028	Híbrido	25/09/2028	Germany	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,53%	3,74	5,41%	BB+
L'Oreal SA 3,125%	19/05/2025	Senior	19/04/2025	France	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,74%	0,71	3,34%	AA
TotalEnergies SE 1,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	25/10/2027	France	Energy	EUR	0,69%	3,29	3,94%	A-
Allianz SE 2,625%	Bono Perpetuo	Híbrido	30/10/2030	Germany	Financial	EUR	0,80%	6,07	6,26%	A
Booking Holdings Inc 3,5%	01/03/2029	Senior	01/01/2029	USA	Communications	EUR	0,76%	4,03	3,13%	A-
Porsche Automobil Holding SE 3,75%	27/09/2029	Senior	27/08/2029	Germany	Consumer, Cyclical	EUR	0,50%	4,57	3,75%	NR
Procter & Gamble Co 3,15%	29/04/2028	Senior	-	United States	Consumer, Non-cyclical	EUR	0,75%	3,47	2,82%	AA-
AXA SA 6,375%	A Field Not Applic	Híbrido	16/07/2033	France	Financial	EUR	1,03%	7,19	5,80%	BBB+
Royal Bank of Canada 4,311%	02/07/2028	Senior	02/07/2027	Canada	Financial	EUR	0,74%	0,08	4,06%	A
NN Group NV 6,375%	A Field Not Applic	Híbrido	12/09/2030	Netherlands	Financial	EUR	0,51%	4,96	6,13%	BBB-
Aegon Ltd 5,625%	A Field Not Applic	Híbrido	15/04/2029	Netherlands	Financial	EUR	0,49%	4,41	6,13%	BB+
Métricas cartera de Renta Fija Directa							26,4%	1,75	3,94%	BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



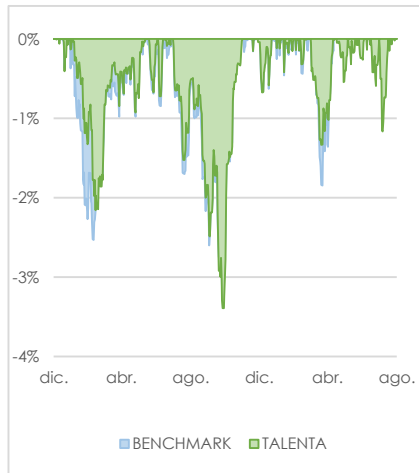
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

Cartera			
	Value	Blend	Growth
Large	17	26	34
Mid	5	9	4
Small	1	2	1

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

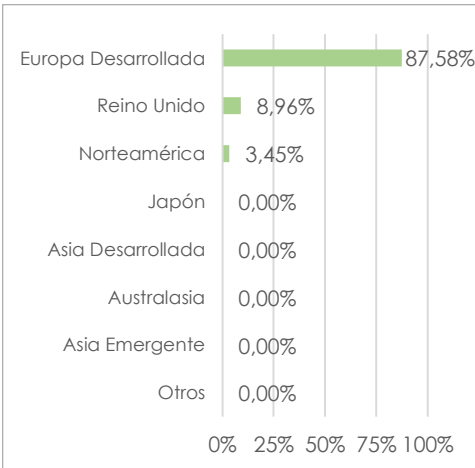


10 acciones principales de la cartera

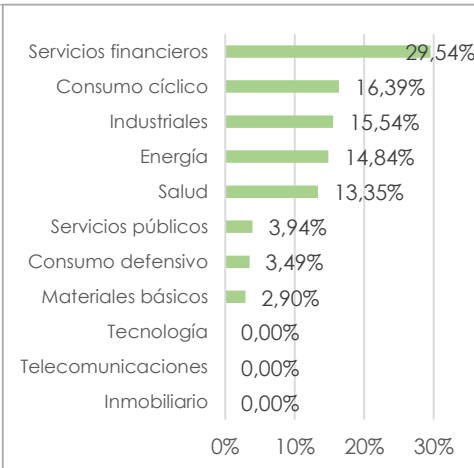
Microsoft Corp	2,63%
Apple Inc	2,05%
NVIDIA Corp	1,89%
Sanofi SA	1,22%
TotalEnergies SE	1,22%
Allianz SE	1,12%
Amazon Inc	1,12%
Novo Nordisk	1,09%
Novartis AG	1,09%
Inditex SA	1,06%
Total Top 10	14,48%

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

Dividendos			
	Value	Blend	Growth
Large	57	29	7
Mid	8	0	0
Small	0	0	0

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

5,46%

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

Activo	Divisa	Peso %	Capital Comprometido	Capital Desembolsado	% Desembolsado
MASTERTECH CAPITAL II SCR	EUR	0,10%	100.000,00 €	70.000,00 €	70,00%
ARCANO SECONDARY FUNDS XIV	EUR	0,24%	100.000,00 €	83.000,00 €	83,00%
ARCANO European Income Fund I	EUR	0,85%	346.647,48 €	346.647,48 €	100,00%
SUMA CAPITAL CLIMATE IMPACT FUND III PLUS	EUR	0,07%	100.000,00 €	29.954,00 €	29,95%
FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP	EUR	0,15%	300.000,00 €	60.000,00 €	20,00%
Totales cartera de inversión alternativa		1,41%	946.647,48 €	589.601,48 €	

Operaciones del mes

Entradas	Salidas	Observaciones
Repsol, Vinci, Stellantis, Heidelberg Materials, Munich Re, Siemens, AENA, Caixabank, Moncler, Christian Dior	Deutsche Post, Mercedes Benz, Volkswagen, DANONE, Pernod Ricard, Unilever, BNP Paribas, ACS, Poste Italiane, BASF, ENDESA, ENGIE	Para la selección de Dividendos, rotación de valores en EUR con el objetivo de incrementar sesgo calidad manteniendo el dividendo.
BP, HSBC, British American Tobacco, Volvo y Novartis	Coca-Cola, Philip Morris, IBM, Nestle y Roche	Para la selección de Dividendos, rotación de valores en divisa no EUR con el objetivo de incrementar sesgo calidad manteniendo el dividendo. Se incorporan valores en GBP y SEK.
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Disclaimer

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

La rentabilidad del índice de referencia se encuentra ajustada de acuerdo con los gastos históricos soportados por el fondo.

El Compartimento está sujeto a riesgos de inversión y a otros riesgos asociados a las técnicas y los valores que emplea para alcanzar su objetivo. Este material no debe considerarse como una recomendación de inversión de ningún tipo. La rentabilidad y las posiciones mencionadas pueden haber cambiado desde la fecha del informe. Ninguno de los proveedores de la información aquí presentada, es responsable de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de la misma. No se ofrece ninguna garantía de exactitud, ni se acepta ninguna responsabilidad en relación con cualquier error u omisión.

INFORME DE RENTABILIDADES POR VALOR



S. G. I. I. C.

IXFSIL, SIL, S.A.

Fecha del informe: 31/08/2024

Valor	Contribución Mensual Agosto			Contribución Acumulada 2024		
	% Cartera	Beneficio	Contrib.	% Cartera	Beneficio	Contrib.
Activo Monetario						
Pictet Short Term Money Market EUR I	3,2%	0,29%	0,01%	5,0%	1,59%	0,06%
Efectivo en Dólares USA	0,1%	-2,01%	0,00%	0,2%	-1,65%	0,00%
Efectivo en Francos Suizos	0,0%	1,24%	0,00%	0,1%	2,76%	0,00%
Efectivo en Euros	0,5%		0,00%	3,7%		0,00%
Efectivo en Libras Esterlinas	0,1%	1,99%	0,00%	0,1%	1,16%	0,00%
Efectivo en Coronas Suecas	0,0%	0,07%	0,00%	0,0%	1,67%	0,00%
Candriam Money Market Euro I Acc EUR			0,00%		0,45%	0,01%
TOTAL ACTIVO MONETARIO	3,9%	0,25%	0,01%	9,1%	2,07%	0,08%
Renta Fija (Bonos Buy&Hold)						
AT&T 2,875% PERPETUAL (CALL 03-2025)	0,7%	0,49%	0,00%	0,8%	4,89%	0,03%
TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029)	0,2%	0,95%	0,00%	0,2%	5,99%	0,01%
Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR	0,5%	0,46%	0,00%	0,6%	1,94%	0,01%
Mercedes-Benz (FRN EURIBOR3M + 32pb) - 1 diciembre 2025 EUR	0,7%	0,33%	0,00%	0,8%	3,01%	0,02%
Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR	0,5%	-0,14%	0,00%	0,6%	1,85%	0,01%
VOLKSWAGEN 3,50% PERP (06/2025)	0,5%	0,73%	0,00%	0,6%	4,45%	0,02%
VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR	1,0%	0,28%	0,00%	1,2%	2,53%	0,02%
BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR	0,5%	0,49%	0,00%	0,6%	2,75%	0,01%
Bayer AG 6,625% HYBRID (CALL septiembre 2028) EUR	0,5%	2,27%	0,01%	0,6%	9,29%	0,04%
Caterpillar (FRN EURIBOR3M + 35pb) 08/12/2025 EUR	0,7%	0,32%	0,00%	0,8%	3,16%	0,02%
L'OREAL 3,125% (19/05/2025) EUR	0,7%	0,37%	0,00%	0,9%	2,08%	0,01%
LVMH Louis Vuitton 3,375% (21 octubre 2025) EUR	1,0%	0,34%	0,00%	1,1%	1,84%	0,02%
Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR	0,8%	0,35%	0,00%	0,9%	1,81%	0,01%
SANOFI 0,875% (6 abril 2025) EUR	0,5%	0,30%	0,00%	0,5%	2,05%	0,01%
BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026)	0,5%	0,59%	0,00%	0,6%	4,17%	0,02%
ENI 2,625% PERP (CALL octubre 2025) EUR	0,7%	0,73%	0,00%	0,8%	4,29%	0,03%
TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR	0,7%	1,15%	0,01%	0,8%	2,90%	0,02%
AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029)	0,5%	0,29%	0,00%	0,6%	0,69%	0,00%
ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR	0,8%	-0,07%	0,00%	0,9%	6,41%	0,04%
AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR	1,0%	1,31%	0,01%	1,2%	1,70%	0,02%
Banco Sabadell 1,125% (27 marzo 2025)	0,7%	0,31%	0,00%	0,8%	2,59%	0,02%
SABADELL SUB 5,625% 6/05/2026	0,3%	0,52%	0,00%	0,3%	4,96%	0,01%
SANTANDER 3,75% (16 enero 2026) EUR	1,5%	0,44%	0,00%	1,8%	2,41%	0,03%
Santander (CoCo) 1,0% (CALL 15 diciembre 2024) EUR	0,7%	0,63%	0,00%	0,8%	4,33%	0,03%
Barclays FRN EURIBOR3M + 100pb (12 mayo 2026) EUR	1,0%	0,34%	0,00%	1,1%	3,55%	0,03%
BBVA 1,75% (26 noviembre 2025) EUR	0,7%	0,42%	0,00%	0,8%	2,05%	0,01%
Caixabank 0,375% (3 febrero 2025) EUR	1,2%	0,32%	0,00%	1,4%	2,39%	0,03%
Goldman Sachs FRN EURIBOR3M + 100pb (19 marzo 2026) EUR	1,0%	0,31%	0,00%	1,1%	3,29%	0,03%
ING Groep 2,125% (23 mayo 2026) EUR	1,0%	0,35%	0,00%	1,1%	2,55%	0,02%
Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR	0,5%	0,20%	0,00%	0,6%	0,34%	0,00%
RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028	0,7%	0,34%	0,00%	0,8%	0,55%	0,00%
Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR	1,0%	0,35%	0,00%	1,2%	2,21%	0,02%
Toyota Motor Finance (FRN EURIBOR3M + 43 pb) 22/12/2025 EUR	0,7%	0,35%	0,00%	0,8%	2,51%	0,02%
Siemens (FRN EURIBOR3M + 23pb) - 18/12/2025 EUR	0,7%	0,32%	0,00%	0,8%	2,87%	0,02%
BHP Billiton 5,625% PERP (CALL octubre 2024) EUR	0,5%	0,32%	0,00%	0,6%	3,13%	0,01%
Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR	0,8%	0,12%	0,00%	0,9%	2,18%	0,01%
TotalEnergies, 1,75% PERP (CALL 04/2024) EUR			0,00%		1,27%	0,01%
AEGON 4,0% PERP (CALL 25 abril 2024) EUR			0,00%		2,24%	0,01%
Allianz 3,375% PERP. (CALL sept. 2024)			0,00%		0,65%	0,01%
AXA 3,875% PERP (CALL octubre 2025)			0,00%		3,02%	0,01%
German BUBILL 0,0% (19 junio 2024) EUR			0,00%		1,70%	0,04%
TOTAL RENTA FIJA BONOS	26,5%	0,45%	0,08%	29,9%	3,26%	0,74%
Renta Fija (Fondos)						
M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc.	5,6%	0,51%	0,02%	4,3%	3,98%	0,13%
AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia)	3,3%	0,44%	0,01%	3,7%	5,07%	0,14%
AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR	3,1%	0,54%	0,01%	3,2%	1,63%	0,04%
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund C - EUR	2,3%	0,08%	0,00%	2,5%	1,93%	0,04%
Deutsche Floating Rate Notes IC (Inst)	3,3%	0,29%	0,01%	3,5%	3,15%	0,09%
Jupiter Dynamic Bond Fund EUR (Inst)	2,9%	1,65%	0,03%	3,0%	3,00%	0,07%
PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc	4,7%	1,23%	0,04%	2,5%	5,29%	0,10%
Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR	2,0%	0,44%	0,01%	2,1%	1,97%	0,03%
Vanguard US Government Bond Index Fund EUR Hedged	6,6%	1,03%	0,04%	4,6%	2,54%	0,09%
Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst)	5,5%	1,00%	0,04%	4,4%	3,43%	0,12%
Candriam Bonds Credit Opportunities I EUR			0,00%		1,08%	0,01%

EVLI Nordic Corporate Bond IB			0,00%		3,57%	0,10%
Evli Short Corporate Bond Fund IB EUR Hedged (Limpia)			0,00%		2,52%	0,04%
iShares Core Global Aggregate Bond ETF EUR-Hedg (IM MILANO)			0,00%		-0,59%	0,00%
Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund A EUR-H (Inst)			0,00%		0,43%	0,01%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds I			0,00%		1,66%	0,02%
TOTAL RENTA FIJA FONDOS	39,2%	0,79%	0,20%	33,8%	2,80%	1,04%

Renta Variable (Dividendos)						
BMW	0,2%	-2,33%	0,00%	0,2%	-16,88%	-0,02%
Deutsche Post AG	0,2%	-6,28%	-0,01%	0,2%	4,38%	0,01%
INDITEX	0,2%	9,18%	0,01%	0,1%	8,77%	0,01%
Mercedes Benz Group	0,1%	-2,83%	0,00%	0,2%	-13,64%	-0,02%
Volkswagen AG	0,1%	-3,90%	0,00%	0,1%	-8,74%	-0,01%
COCA-COLA CO.	0,1%	0,89%	0,00%	0,1%	13,16%	0,02%
DANONE	0,1%	-0,57%	0,00%	0,1%	4,56%	0,00%
NESTLE SA	0,2%	-0,25%	0,00%	0,3%	-0,62%	0,00%
Pernod Ricard SA	0,1%	-1,05%	0,00%	0,1%	-15,36%	-0,01%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0,1%	-2,54%	0,00%	0,1%	22,01%	0,02%
UNILEVER NV	0,1%	-0,04%	0,00%	0,1%	23,84%	0,02%
Eni SpA	0,2%	-0,84%	0,00%	0,1%	2,39%	0,00%
TOTAL Energies	0,2%	-0,46%	0,00%	0,2%	-0,90%	0,00%
JOHNSON & JOHNSON	0,2%	3,86%	0,00%	0,1%	6,22%	0,00%
ROCHE HOLDING AG	0,3%	-3,69%	-0,01%	0,3%	21,25%	0,05%
SANOFI-AVENTIS	0,2%	6,16%	0,01%	0,3%	20,76%	0,04%
Allianz	0,3%	7,71%	0,01%	0,3%	9,07%	0,02%
AXA SA	0,2%	5,88%	0,01%	0,2%	5,43%	0,01%
BNP PARIBAS	0,2%	-3,15%	0,00%	0,2%	5,80%	0,01%
ING GROUP NV	0,1%	0,17%	0,00%	0,1%	21,44%	0,02%
Nationale Nederlanden	0,2%	-1,61%	0,00%	0,1%	15,83%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0,3%	2,94%	0,00%	0,3%	9,63%	0,02%
ACS CONSTRUCC. Y SERVICIOS	0,1%	-3,44%	0,00%	0,1%	4,41%	0,00%
Saint Gobain	0,1%	-3,85%	0,00%	0,1%	12,09%	0,01%
Poste Italiane SPA	0,1%	-3,08%	0,00%	0,1%	6,43%	0,00%
BASF SE	0,1%	-1,81%	0,00%	0,1%	-10,54%	-0,01%
IBM Corp	0,1%	-5,75%	0,00%	0,1%	-5,02%	-0,01%
ENAGAS	0,2%	0,87%	0,00%	0,1%	12,64%	0,01%
ENDESA	0,3%	0,39%	0,00%	0,3%	13,87%	0,03%
ENGIE S.A.	0,2%	-0,17%	0,00%	0,3%	3,26%	0,01%
IBERDROLA	0,1%	-0,21%	0,00%	0,1%	13,88%	0,01%
Christian Dior	0,1%	4,52%	0,00%	0,1%	4,52%	0,00%
Moncler	0,1%	2,78%	0,00%	0,1%	2,78%	0,00%
Stellantis NV (IM MILANO) EUR	0,2%	-0,34%	0,00%	0,2%	-0,34%	0,00%
Volvo AB-B	0,2%	7,65%	0,01%	0,3%	7,65%	0,02%
British American Tobacco PLC	0,2%	2,92%	0,00%	0,2%	2,92%	0,00%
BP PLC	0,1%	0,66%	0,00%	0,2%	0,66%	0,00%
REPSOL	0,2%	-4,92%	-0,01%	0,2%	-4,92%	-0,01%
NOVARTIS AG-REG	0,3%	8,69%	0,01%	0,3%	8,69%	0,02%
CAIXABANK	0,1%	5,32%	0,00%	0,1%	5,32%	0,01%
HSBC	0,1%	6,67%	0,01%	0,1%	6,67%	0,01%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,2%	10,53%	0,01%	0,2%	10,53%	0,01%
AENA	0,1%	7,03%	0,01%	0,1%	7,03%	0,01%
SIEMENS AG	0,1%	3,27%	0,00%	0,1%	3,27%	0,00%
VINCI SA	0,2%	4,90%	0,01%	0,2%	4,90%	0,01%
Heidelberg Materials	0,1%	1,55%	0,00%	0,2%	1,55%	0,00%
TOTAL DIVIDENDOS	7,5%	1,51%	0,07%	7,7%	6,20%	0,36%

Renta Variable (Fondos)						
Guinness Global Equity Income Y EUR	1,1%	0,75%	0,01%	1,2%	12,97%	0,12%
Pictet Europe Index I EUR	1,8%	1,56%	0,02%	1,8%	10,78%	0,15%
Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc	2,2%	1,60%	0,02%	2,1%	7,90%	0,13%
Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged	1,0%	0,19%	0,00%	1,0%	14,70%	0,11%
BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged)	1,2%	4,20%	0,03%	1,0%	15,24%	0,12%
BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc	2,0%	1,42%	0,02%	1,9%	8,08%	0,12%
Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst)	1,7%	2,41%	0,03%	1,9%	12,60%	0,18%
JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H	1,5%	1,52%	0,01%	1,4%	10,83%	0,12%
Pictet USA Index HI (EUR Hedged)	4,0%	3,12%	0,08%	4,3%	19,84%	0,67%
Robeco BP Global Premium Equities IH EUR	2,0%	1,20%	0,02%	2,0%	2,84%	0,04%
Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc	5,4%	2,28%	0,08%	6,3%	18,13%	0,89%
T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC	1,7%	-0,74%	-0,01%	1,9%	4,77%	0,07%
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF EUR-Hedg (GY XETRA)			0,00%		3,35%	0,02%
iShares Edge MSCI Europe Value Factor ETF EUR (LN LONDON)			0,00%		0,97%	0,01%
MFS Meridian European Value I1 EUR (Inst)			0,00%		4,94%	0,06%
JPMorgan Greater China Fund C EUR			0,00%		-1,72%	-0,01%
TOTAL RENTA VARIABLE FONDOS	25,8%	1,86%	0,31%	26,9%	13,62%	2,79%

Mixto						
DWS Concept Kaldemorgen EUR IC			0,00%		3,09%	0,04%
Flossbach Multi Asset Balanced EUR Acc (Inst)			0,00%		5,09%	0,08%
TOTAL MIXTO	0,0%	0,00%	0,00%	0,0%	0,00%	0,12%

Alternativos						

Five Arrows Private Equity Programme III SCSp	0,2%		0,00%	0,2%		0,00%
Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus	0,1%	3,95%	0,00%	0,0%	-3,19%	0,00%
Arcano European Income Fund I (inst.Lux)	0,9%	0,57%	0,00%	0,5%	4,78%	0,02%
Arcano Secondary Fund XIV	0,2%	2,68%	0,00%	0,2%	0,72%	0,00%
MASTERTech CAP II SCR	0,1%	-0,38%	0,00%	0,1%	-4,51%	0,00%
TOTAL ALTERNATIVOS	1,4%	0,92%	0,01%	0,9%	1,34%	0,01%

Ajuste en VL por error fiscal Credit Suisse						
Ajuste		0,00%	0,00%			0,84%
TOTAL Ajuste VL	0,0%	0,00%	0,00%	0,0%	0,00%	0,84%

PATRIMONIO MEDIO	40.488.966 €	0,68%	35.660.216 €	5,98%
-------------------------	---------------------	--------------	---------------------	--------------

- Las rentabilidades finales tanto del mes como del ejercicio son coincidentes con las del informe de Credit Suisse.
- El cálculo del % Cartera se ha realizado mediante el patrimonio medio de cada activo en cartera, tanto para el mes como para el ejercicio. Por este motivo pueden haber diferencias en cuanto a la cifra de Patrimonio indicada en el informe de Credit Suisse.
- En la columna beneficio se muestra la rentabilidad de cada activo así como de cada tipología de activo, tanto a nivel mensual como anual.
- La columna Contrib. muestra la aportación a la rentabilidad total de cada activo y grupo de activos, tanto en el mes como en el año.
- La columna beneficio tiene diluidos los gastos asociados a la gestión, administración y mantenimiento de la SICAV lo que ocasiona ligeras diferencias en el cálculo de la contribución pura por activo.

Rentabilidad del Mes: 0,68%
Rentabilidad Acumulada del Año: 5,98%

	Mensual	Acumulada Año
Activo Monetario	0,01%	0,08%
Renta Fija (Bonos Buy&Hold)	0,08%	0,74%
Renta Fija (Fondos)	0,20%	1,04%
Renta Variable (Dividendos)	0,07%	0,36%
Renta Variable (Fondos)	0,31%	2,79%
Mixto	0,00%	0,12%
Alternativos	0,01%	0,01%
Ajuste VL	0,00%	0,84%

TOTAL	0,68%	5,98%
--------------	--------------	--------------

* Las rentabilidades reportadas en este informe pueden no coincidir con el informe de Credit Suisse

