

Descripción del fondo

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 cinco bloques diferenciados: fondos de renta variable, fondos de renta fija, bonos, acciones de sesgo quality con dividendos atractivos 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

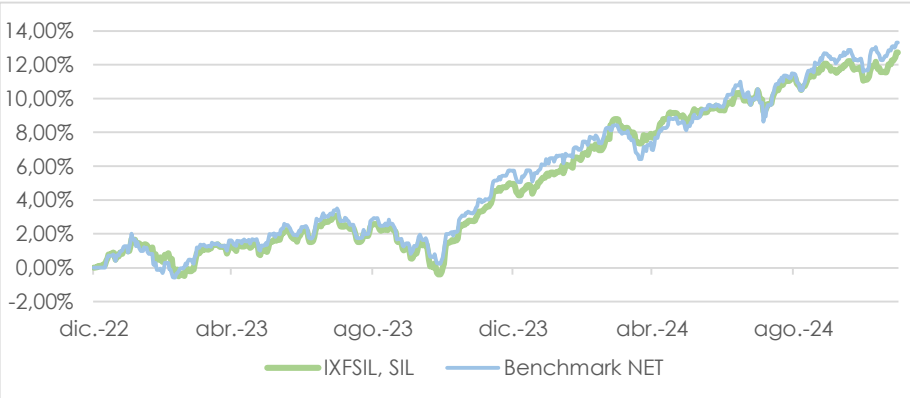
La victoria de Trump en las elecciones del 5 de noviembre dio continuidad a la tendencia vista desde mediados de septiembre: compras en Wall Street y ventas de bolsas europeas y deuda USA.

El índice S&P-500 superó por primera vez en su historia los 6000 puntos tras repuntar un +5,73% en el mes. Consumo discrecional, bancos y valores industriales fueron los que lideraron los ascensos dejando en una posición relegada a las 7 magníficas. Las peores perspectivas para Europa junto con las crisis políticas en Alemania y Francia llevaron al Eurostoxx-50 a cerrar noviembre en negativo ampliando así el diferencial de rentabilidades entre USA y Europa.

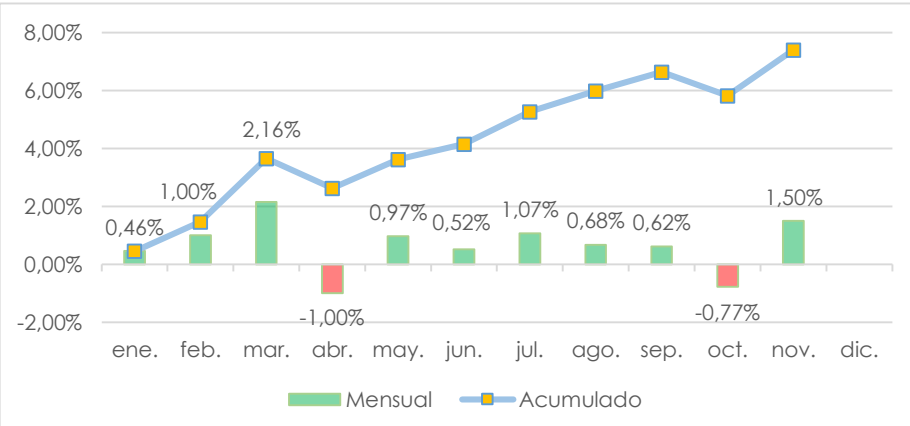
La renta fija siguió mostrando un comportamiento volátil. Los vencimientos largos experimentaron repuntes de TIR importantes, llegando la referencia USA a 10 años a cotizar en el 4,45% (cerró octubre en el 4,28% y marcó un mínimo en el 3,60% a mediados de septiembre). No obstante, tras el nombramiento de Scott Bessent como nuevo Secretario del Tesoro, la curva USA logró recuperar gran parte de lo perdido.

La Fed recortó tipos un -0,25% tal y como estaba descontado y sin que tuviera repercusión en mercado. En Europa, la deuda alemana se activó como valor refugio ante la situación política en la región permitiendo así que la curva germana se posicionara cerca de su nivel más bajo en 2024.

Rentabilidad desde inicio



Rentabilidad Mensual vs Acumulado



30 de noviembre de 2024

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 |
| Último Valor Liquidativo | 14,1777 € |
| 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) | 47,11M |
| 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 | 7,40% |
| Rentabilidad 2023 | 4,95% |
| Rentabilidad desde inicio | 12,72% |
| Rentabilidad a 3 años | - |
| Beta Ajustada | 0,81 |
| Volatilidad Fondo | 2,38% |
| Volatilidad Benchmark | 2,75% |
| Correlación | 0,83 |

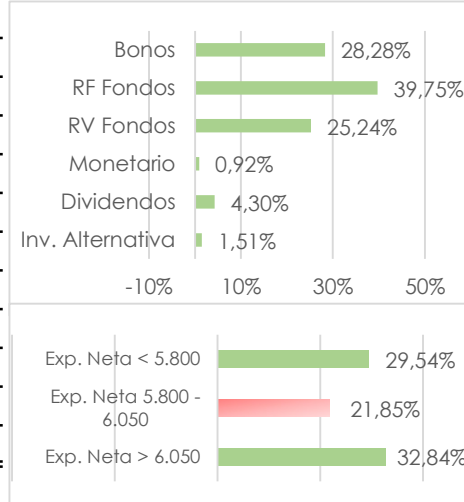
Métricas de cartera Renta Fija Agregada

| | |
|-------------------------------|-------|
| Tasa Interna de Retorno (TIR) | 3,71% |
| Duración Efectiva (años) | 3,86 |
| Rating Medio Crédito | A- |

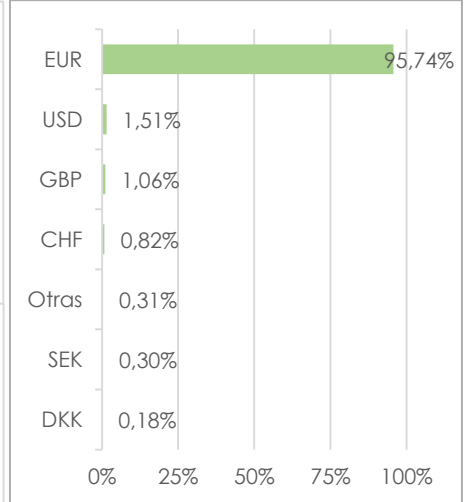
10 principales posiciones del fondo

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Vanguard US Government Bond | 6,67% |
| Vanguard Global Stock Index | 6,17% |
| M&G European Credit | 5,77% |
| Flossbach Bond Opportunities | 5,60% |
| Pictet USA Index | 4,92% |
| PGIM US Corporate Bond | 4,80% |
| Deutsche Floating Rate Notes | 3,41% |
| AXA Euro Credit Short Duration | 3,22% |
| Aegon European ABS | 3,22% |
| Jupiter Dynamic Bond | 2,98% |
| Total Top10 | 46,76% |

Asset allocation del fondo



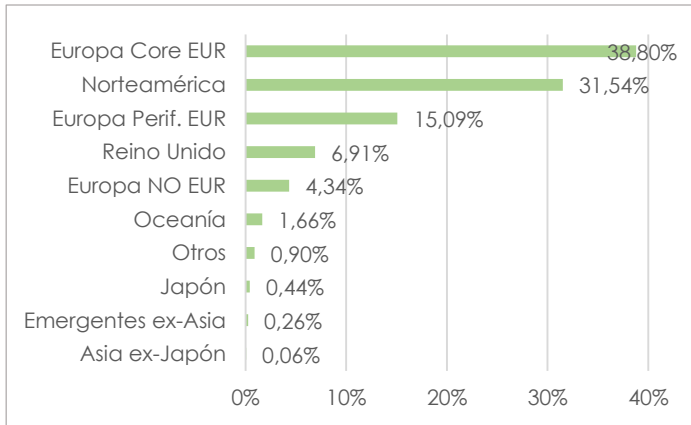
Desglose por divisas del fondo



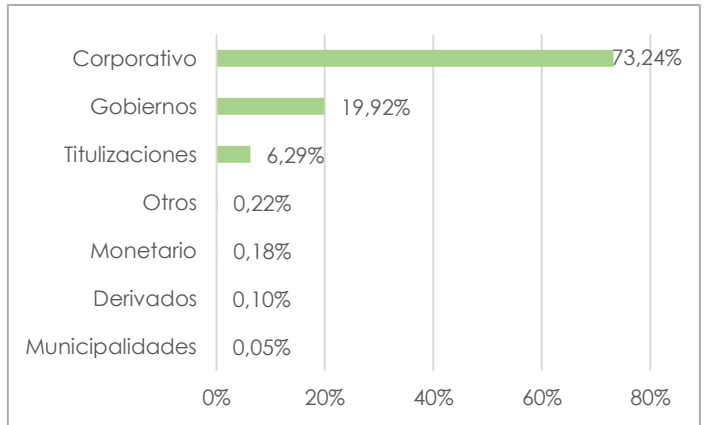
*Las posiciones en derivados modifican la exposición neta a renta variable en función de la cotización del S&P-500.

Renta Fija

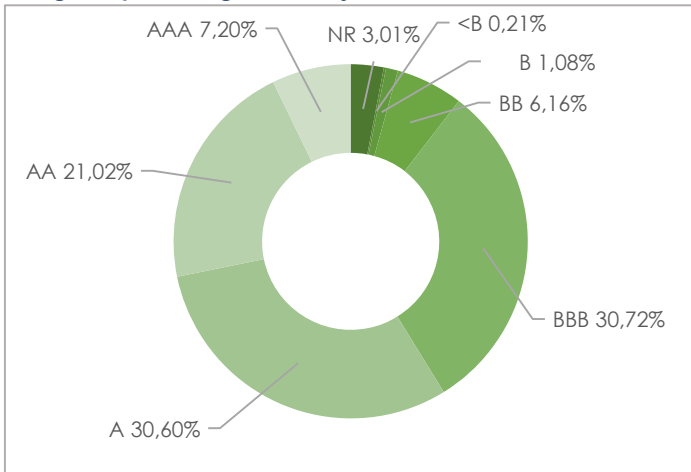
Desglose por regiones Renta Fija



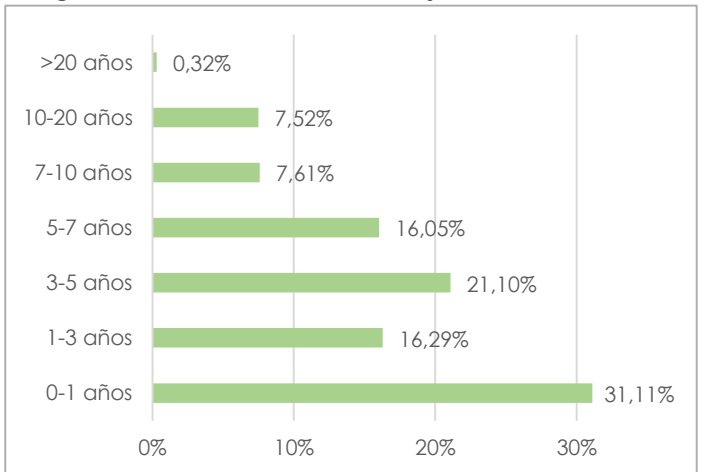
Desglose por sectores Renta Fija



Desglose por ratings Renta Fija

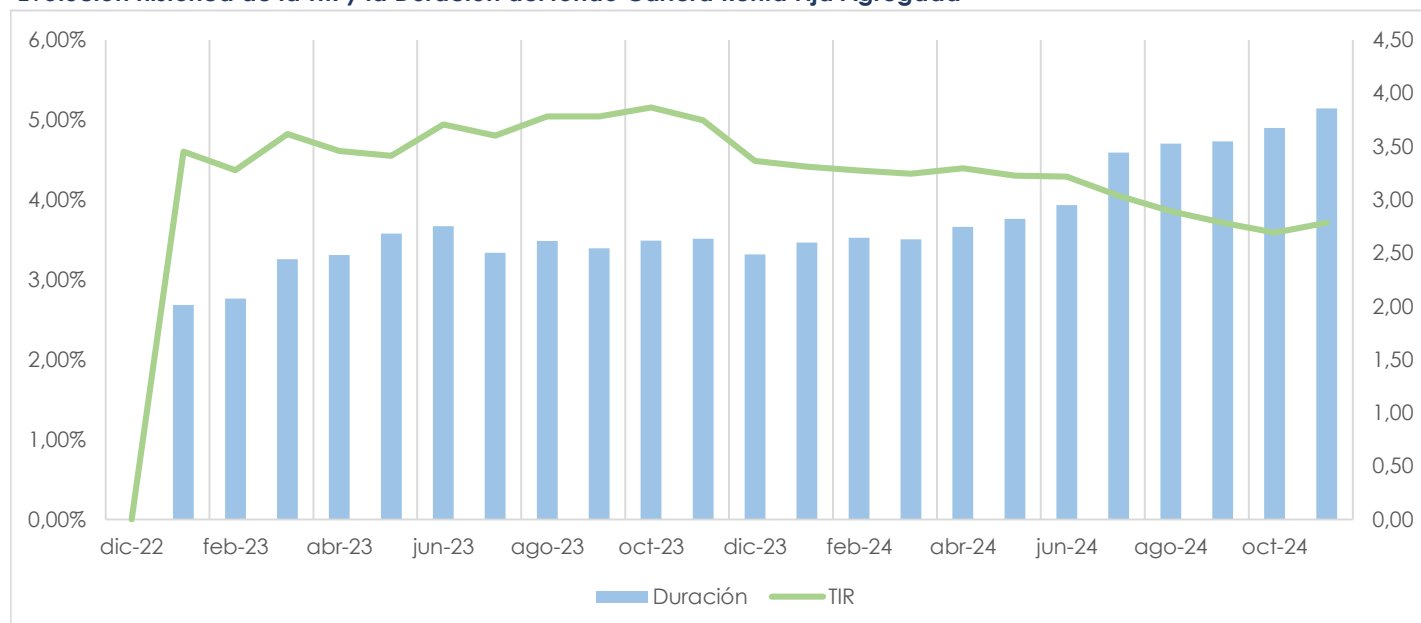


Desglose duración efectiva Renta Fija



| Métricas | Duración Efectiva (años) | Tasa Interna de Retorno (TIR) | Rating Medio Crédito |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Cartera Renta Fija Directa | 2,62 | 3,62% | BBB+ |
| Cartera Renta Fija Fondos | 4,74 | 3,77% | A |
| Cartera Renta Fija Agregada | 3,86 | 3,71% | A- |

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



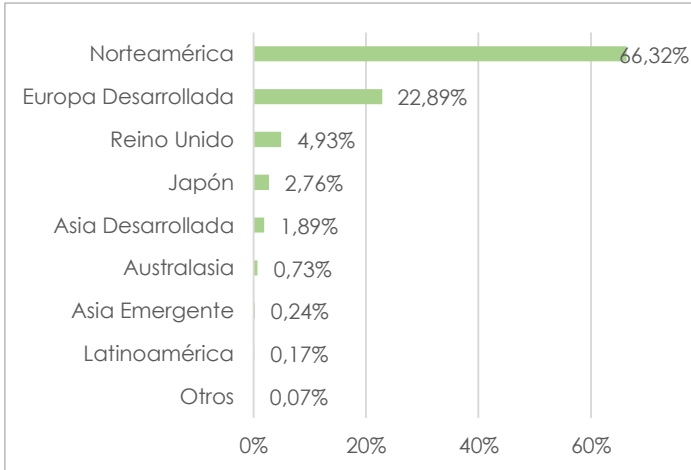
Renta Fija - Cartera de Bonos

| 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 | 0,43% | 0,54 | 3,99% | BBB- |
| Banco de Sabadell SA 5,625% | 06/05/2026 | Subordinated | - | Spain | Financial | EUR | 0,23% | 1,37 | 3,14% | BB+ |
| Telefonica SA 2,376% | Bono Perpetuo | Híbrido | 12/02/2029 | Netherlands | Communications | EUR | 0,20% | 3,98 | 4,29% | BB |
| BP PLC 3,25% | Bono Perpetuo | Híbrido | 22/03/2026 | United Kingdom | Energy | EUR | 0,43% | 1,52 | 3,64% | BBB |
| Banco de Sabadell SA 1,125% | 27/03/2025 | Senior | - | Spain | Financial | EUR | 0,64% | 0,32 | 3,19% | BBB- |
| Volkswagen AG 3,875% | 29/03/2026 | Senior | - | Netherlands | Consumer, Cyclical | EUR | 0,88% | 1,28 | 3,15% | BBB+ |
| LVMH 3,375% | 21/10/2025 | Senior | 21/09/2025 | France | Consumer, Cyclical | EUR | 0,86% | 0,80 | 2,60% | AA- |
| CaixaBank SA 0,375% | 03/02/2025 | Senior | - | Spain | Financial | EUR | 1,06% | 0,17 | 3,42% | A |
| Bayer AG 4% | 26/08/2026 | Senior | 26/07/2026 | Germany | Consumer, Non-cyclical | EUR | 0,44% | 1,61 | 2,77% | BBB |
| BBVA 1,75% | 26/11/2025 | Senior | - | Spain | Financial | EUR | 0,63% | 0,98 | 2,62% | A |
| Eni SpA 2,625% | Bono Perpetuo | Híbrido | 13/10/2025 | Italy | Energy | EUR | 0,65% | 0,84 | 3,80% | BBB |
| ING Groep NV 2,125% | 23/05/2026 | Senior | 23/05/2025 | Netherlands | Financial | EUR | 0,86% | 0,47 | 3,00% | A- |
| Societe Generale SA 4,25% | 28/09/2026 | Senior | - | France | Financial | EUR | 0,88% | 1,78 | 2,66% | A |
| Sanofi SA 0,875% | 06/04/2025 | Senior | 06/03/2025 | France | Consumer, Non-cyclical | EUR | 0,43% | 0,35 | 3,12% | AA |
| Banco Santander SA 1% | Bono Perpetuo | Híbrido | 15/12/2024 | Spain | Financial | EUR | 0,64% | 0,03 | 5,44% | BB |
| AT&T Inc 2,875% | Bono Perpetuo | Híbrido | 02/03/2025 | USA | Communications | EUR | 0,65% | 0,24 | 4,19% | BB+ |
| McDonald's Corp 3,625% | 28/11/2027 | Senior | 28/10/2027 | USA | Consumer, Cyclical | EUR | 0,44% | 2,80 | 2,61% | BBB+ |
| Mercedes-Benz Group AG 4,295% | 01/12/2025 | Floating | - | Netherlands | Consumer, Cyclical | EUR | 0,65% | 0,24 | 3,09% | A |
| Caterpillar Financial Services 4,3% | 08/12/2025 | Floating | - | USA | Industrial | EUR | 0,65% | 0,01 | 3,03% | A |
| Siemens AG 4,162% | 18/12/2025 | Floating | - | Netherlands | Industrial | EUR | 0,65% | 0,04 | 2,93% | AA- |
| Toyota Motor Finance Netherlan 4,346% | 22/12/2025 | Floating | - | Netherlands | Consumer, Cyclical | EUR | 0,65% | 0,05 | 3,22% | A+ |
| Goldman Sachs Group Inc 4,92% | 19/03/2026 | Senior | 19/03/2025 | USA | Financial | EUR | 0,86% | 0,04 | 3,00% | BBB+ |
| Barclays PLC 4,987% | 12/05/2026 | Floating | 12/05/2025 | United Kingdom | Financial | EUR | 0,86% | 0,20 | 3,13% | BBB+ |
| L'Oreal SA 3,125% | 19/05/2025 | Senior | 19/04/2025 | France | Consumer, Non-cyclical | EUR | 0,65% | 0,38 | 2,92% | AA |
| TotalEnergies SE 1,625% | Bono Perpetuo | Híbrido | 25/10/2027 | France | Energy | EUR | 0,61% | 3,05 | 3,74% | A- |
| Allianz SE 2,625% | Bono Perpetuo | Híbrido | 30/10/2030 | Germany | Financial | EUR | 1,10% | 5,84 | 5,55% | A |
| Booking Holdings Inc 3,5% | 01/03/2029 | Senior | 01/01/2029 | USA | Communications | EUR | 0,68% | 3,78 | 2,71% | A- |
| Porsche Automobil Holding SE 3,75% | 27/09/2029 | Senior | 27/08/2029 | Germany | Consumer, Cyclical | EUR | 0,43% | 4,40 | 3,75% | NR |
| Procter & Gamble Co 3,15% | 29/04/2028 | Senior | - | United States | Consumer, Non-cyclical | EUR | 0,67% | 3,23 | 2,40% | AA- |
| AXA SA 6,375% | Bono Perpetuo | Híbrido | 16/07/2033 | France | Financial | EUR | 1,39% | 6,97 | 5,59% | BBB+ |
| Royal Bank of Canada 4,311% | 02/07/2028 | Senior | 02/07/2027 | Canada | Financial | EUR | 0,64% | 0,08 | 3,51% | A |
| NN Group NV 6,375% | Bono Perpetuo | Híbrido | 12/09/2030 | Netherlands | Financial | EUR | 0,90% | 4,88 | 5,69% | BBB- |
| Aegon Ltd 5,625% | Bono Perpetuo | Híbrido | 15/04/2029 | Netherlands | Financial | EUR | 0,86% | 4,29 | 5,77% | BB+ |
| Bankinter SA 3,5% | 10/09/2032 | Senior | 10/09/2031 | Spain | Financial | EUR | 0,88% | 6,11 | 3,14% | A- |
| AP Moller - Maersk A/S 3,75% | 05/03/2032 | Senior | 05/12/2031 | Denmark | Industrial | EUR | 0,92% | 6,14 | 3,00% | BBB+ |
| Criteria Caixa SA 3,5% | 02/10/2029 | Senior | 02/07/2029 | Spain | Financial | EUR | 0,87% | 4,29 | 3,10% | BBB+ |
| Engie SA 5,125% | Bono Perpetuo | Híbrido | 14/03/2033 | France | Utilities | EUR | 0,68% | 6,83 | 4,57% | BBB- |
| Iberdrola SA 4,871% | Bono Perpetuo | Híbrido | 16/01/2032 | Spain | Utilities | EUR | 0,46% | 5,31 | 4,05% | BBB- |
| TotalEnergies SE 2,125% | Bono Perpetuo | Híbrido | 25/07/2032 | France | Energy | EUR | 0,56% | 7,36 | 4,19% | A- |
| Banco Santander SA 3,5% | 09/01/2030 | Senior | 09/01/2029 | Spain | Financial | EUR | 1,35% | 3,78 | 2,88% | A+ |

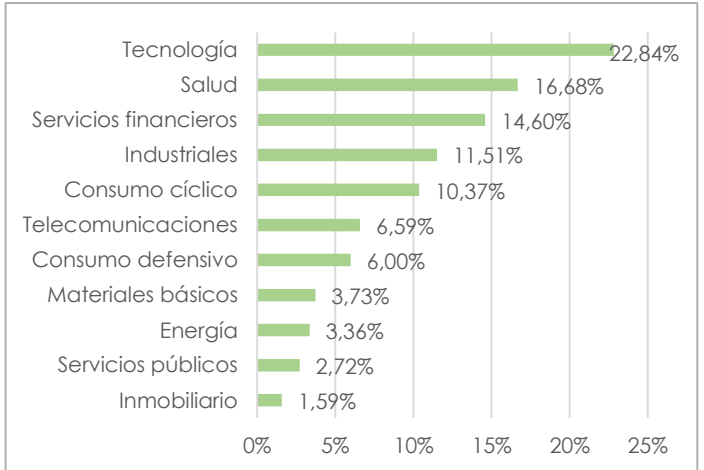
Métricas cartera de Renta Fija Directa 28,3% 2,62 3,62% BBB+

Renta Variable Fondos

Desglose por regiones Renta Variable



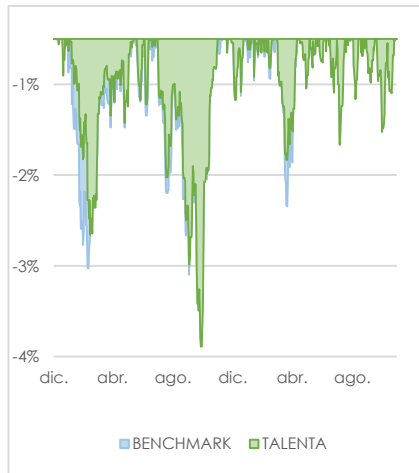
Desglose por sectores Renta Variable



Desglose por capitalización y estilo Renta Variable (%)

| Cartera | | | |
|---------|-------|-------|--------|
| | Value | Blend | Growth |
| Large | 22 | 33 | 22 |
| Mid | 5 | 9 | 4 |
| Small | 1 | 3 | 1 |

Drawdown de la cartera vs. Benchmark

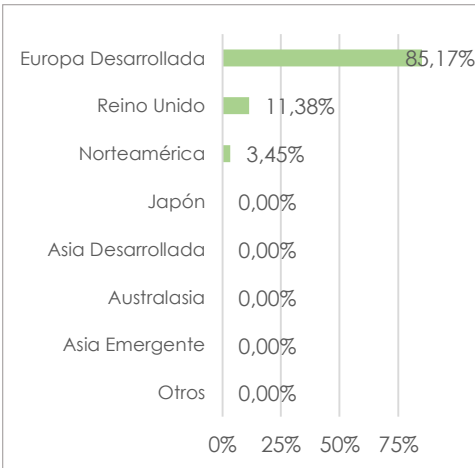


10 acciones principales de la cartera

| | |
|---------------------|---------------|
| Microsoft Corp | 2,57% |
| Apple Inc | 2,23% |
| NVIDIA Corp | 2,23% |
| TotalEnergies SE | 1,22% |
| Amazon Inc | 1,18% |
| Meta Platforms Inc | 1,15% |
| Sanofi SA | 1,12% |
| Allianz SE | 1,08% |
| Inditex SA | 1,05% |
| Johnson & Johnson | 1,02% |
| Total Top 10 | 14,86% |

Renta Variable - Cartera Dividendos

Desglose por regiones



Desglose por sectores



Desglose por capitalización/estilo

| Dividendos | | | |
|------------|-------|-------|--------|
| | Value | Blend | Growth |
| Large | 59 | 25 | 8 |
| Mid | 8 | 0 | 0 |
| Small | 0 | 0 | 0 |

Métricas

Dividend Yield

Cartera Dividendos

5,77%

Inversión Alternativa

Desglose de posiciones de la cartera de inversión alternativa

| Activo | Divisa | Peso % | Capital Comprometido | Capital Desembolsado | % Desembolsado |
|---|--------|--------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| MASTERTECH CAPITAL II SCR | EUR | 0,09% | 100.000,00 € | 70.000,00 € | 70,00% |
| ARCANO SECONDARY FUNDS XIV | EUR | 0,22% | 100.000,00 € | 83.000,00 € | 83,00% |
| ARCANO European Income Fund I | EUR | 1,00% | 467.610,04 € | 467.610,04 € | 100,00% |
| SUMA CAPITAL CLIMATE IMPACT FUND III PLUS | EUR | 0,08% | 100.000,00 € | 37.954,00 € | 37,95% |
| FIVE ARROWS PE PROGRAM III SCSP | EUR | 0,13% | 300.000,00 € | 111.000,00 € | 37,00% |
| Totales cartera de inversión alternativa | | 1,51% | 1.067.610,04 € | 769.564,04 € | |

Operaciones del mes

| Entradas | Salidas | Observaciones |
|--|---|---|
| SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR | SANTANDER 3,75% (16 enero 2026) EUR | Rotación entre emisiones de Banco Santander con el mismo nivel de calidad/prelación (Senior Preferred). Vendido el vencimiento 2026 (TIR del 2,67%) y comprado el vencimiento 2030 (TIR del 3,19%). Se incrementa TIR y se aumenta duración tras las caídas de las últimas semanas. |
| AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR | Bayer AG 6,625% HYBRID (CALL septiembre 2028) EUR | Se deshace la posición en el híbrido de Bayer ante una mala cifra de beneficios. Venta por motivo precaución tras acumular una rentabilidad superior al 10%. Sustituido por el híbrido de AXA con call en 2033. Rating BBB+ y duración de 6,6 años comprado a una TIR del 5,47%. |
| CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050) | - | Se incrementa la exposición a equity en un 10% mediante derivados (opciones) sobre el índice USA S&P-500. Coste de la opción representa el 0,07% del VL. Incremento neto a partir de los 6050 puntos del futuro. Vencimiento diciembre. |

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



IXFSIL, SIL, S.A.

Fecha del informe: 30/11/2024

| Valor | Contribución Mensual Noviembre | | | Contribución Acumulada 2024 | | |
|--|--------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| | % Cartera | Beneficio | Contrib. | % Cartera | Beneficio | Contrib. |
| Activo Monetario | | | | | | |
| Efectivo en Libras Esterlinas | 0,0% | 1,56% | 0,00% | 0,0% | 2,91% | 0,00% |
| Efectivo en Dólares USA | 0,0% | 2,82% | 0,00% | 0,1% | 2,66% | 0,00% |
| Efectivo en Coronas Suecas | 0,0% | 0,52% | 0,00% | 0,0% | -0,39% | 0,00% |
| Efectivo en Francos Suizos | 0,0% | 0,88% | 0,00% | 0,0% | 3,41% | 0,00% |
| Efectivo en Euros | 1,6% | | 0,00% | 3,5% | | 0,00% |
| Pictet Short Term Money Market EUR I | | | 0,00% | | 1,59% | 0,06% |
| Candriam Money Market Euro I Acc EUR | | | 0,00% | | 0,45% | 0,02% |
| TOTAL ACTIVO MONETARIO | 1,7% | 0,06% | 0,00% | 3,7% | 0,35% | 0,08% |
| Renta Fija (Bonos Buy&Hold) | | | | | | |
| AT&T 2,875% PERPETUAL (CALL 03-2025) | 0,7% | 0,27% | 0,00% | 0,8% | 6,46% | 0,04% |
| TELEFONICA 2,376% PERP (CALL 12/02/2029) | 0,2% | 1,31% | 0,00% | 0,2% | 9,24% | 0,02% |
| Mc Donald's 3,625% (28 noviembre 2027) EUR | 0,5% | 1,14% | 0,01% | 0,5% | 3,80% | 0,02% |
| Mercedes-Benz (FRN EURIBOR3M + 32pb) - 1 diciembre 2025 EUR | 0,7% | 0,26% | 0,00% | 0,8% | 3,92% | 0,03% |
| Porsche 3,75% (27 septiembre 2029) EUR | 0,4% | 0,80% | 0,00% | 0,5% | 2,78% | 0,01% |
| VOLKSWAGEN 3,50% PERP (06/2025) | 0,4% | 0,50% | 0,00% | 0,5% | 5,73% | 0,03% |
| VOLKSWAGEN 3,875% (29 marzo 2026) EUR | 0,9% | 0,50% | 0,01% | 1,1% | 3,68% | 0,03% |
| BAYER 4,0% (26 agosto 2026) EUR | 0,4% | 0,57% | 0,00% | 0,5% | 4,10% | 0,02% |
| Bayer AG 6,625% HYBRID (CALL septiembre 2028) EUR | 0,5% | 0,35% | 0,00% | 0,6% | 10,81% | 0,05% |
| Caterpillar (FRN EURIBOR3M + 35pb) 08/12/2025 EUR | 0,7% | 0,23% | 0,00% | 0,8% | 4,10% | 0,03% |
| L'OREAL 3,125% (19/05/2025) EUR | 0,7% | 0,24% | 0,00% | 0,8% | 3,09% | 0,02% |
| LVMH Louis Vuitton 3,375% (21 octubre 2025) EUR | 0,9% | 0,33% | 0,00% | 1,1% | 3,02% | 0,03% |
| Procter & Gamble 3,15% (29 abril 2028) EUR | 0,7% | 1,28% | 0,01% | 0,8% | 3,87% | 0,03% |
| SANOFI 0,875% (6 abril 2025) EUR | 0,4% | 0,26% | 0,00% | 0,5% | 3,15% | 0,01% |
| BP 3,25% PERP. (CALL marzo 2026) | 0,4% | 0,43% | 0,00% | 0,5% | 5,98% | 0,03% |
| ENI 2,625% PERP (CALL octubre 2025) EUR | 0,7% | 0,27% | 0,00% | 0,8% | 5,66% | 0,04% |
| TOTAL Energies 1,625% HYBRID (CALL octubre 2027) EUR | 0,6% | 0,36% | 0,00% | 0,7% | 4,52% | 0,03% |
| AEGON 5,625% PERP (CALL 04/2029) | 0,9% | 1,07% | 0,01% | 0,7% | 3,78% | 0,02% |
| ALLIANZ 2,625% HYBRID (CALL octubre 2030) EUR | 1,1% | 1,25% | 0,02% | 0,9% | 12,45% | 0,10% |
| AXA 6,375% HYBRID (CALL julio 2033) EUR | 1,2% | 0,10% | 0,00% | 1,2% | 4,70% | 0,05% |
| Banco Sabadell 1,125% (27 marzo 2025) | 0,6% | 0,25% | 0,00% | 0,8% | 3,70% | 0,02% |
| SABADELL SUB 5,625% 6/05/2026 | 0,2% | 0,22% | 0,00% | 0,3% | 6,22% | 0,01% |
| SANTANDER 3,75% (16 enero 2026) EUR | 1,3% | 0,01% | 0,00% | 1,6% | 3,63% | 0,05% |
| Santander (CoCo) 1,0% (CALL 15 diciembre 2024) EUR | 0,6% | 0,47% | 0,00% | 0,8% | 6,04% | 0,04% |
| BANKINTER 3,5% (10 septiembre 2032) EUR | 0,9% | 2,20% | 0,02% | 1,1% | 2,95% | 0,03% |
| Barclays FRN EURIBOR3M + 100pb (12 mayo 2026) EUR | 0,9% | 0,28% | 0,00% | 1,1% | 4,61% | 0,04% |
| BBVA 1,75% (26 noviembre 2025) EUR | 0,6% | 0,37% | 0,00% | 0,8% | 3,59% | 0,02% |
| Caixabank 0,375% (3 febrero 2025) EUR | 1,1% | 0,24% | 0,00% | 1,3% | 3,39% | 0,04% |
| CRITERIA 3,50% (2 octubre 2029) EUR | 0,9% | 2,34% | 0,02% | 1,1% | 1,89% | 0,02% |
| Goldman Sachs FRN EURIBOR3M + 100pb (19 marzo 2026) EUR | 0,9% | 0,25% | 0,00% | 1,1% | 4,29% | 0,04% |
| ING Groep 2,125% (23 mayo 2026) EUR | 0,9% | 0,25% | 0,00% | 1,0% | 3,82% | 0,03% |
| Nationale-Nederlanden 6,375% HYB (12 septiembre 2030) EUR | 0,9% | 0,69% | 0,01% | 0,7% | 3,97% | 0,02% |
| RBC Royal Bank of Canada FRN (EURIBOR3M+60pb) - 2 julio 2028 | 0,6% | 0,28% | 0,00% | 0,8% | 1,55% | 0,01% |
| Societe Generale 4,25% (28 septiembre 2026) EUR | 0,9% | 0,69% | 0,01% | 1,1% | 4,04% | 0,04% |
| Toyota Motor Finance (FRN EURIBOR3M + 43 pb) 22/12/2025 EUR | 0,6% | 0,22% | 0,00% | 0,8% | 3,45% | 0,02% |
| MAERSK 3,75% (5 marzo 2032) EUR | 0,9% | 2,80% | 0,03% | 1,1% | 2,55% | 0,02% |
| Siemens (FRN EURIBOR3M + 23pb) - 18/12/2025 EUR | 0,7% | 0,25% | 0,00% | 0,8% | 3,84% | 0,03% |
| Booking 3,50% (1 marzo 2029) EUR | 0,7% | 1,38% | 0,01% | 0,8% | 4,56% | 0,03% |
| ENGIE 5,125% HYB (CALL 14 marzo 2033) EUR | 0,7% | 1,09% | 0,01% | 0,8% | 1,03% | 0,01% |
| IBERDROLA 4,871% HYBRID (16 enero 2031) EUR | 0,5% | 0,81% | 0,00% | 0,6% | 0,41% | 0,00% |
| TOTAL ENERGIES SE 2,125% HYBRID (CALL julio 2032) EUR | 0,6% | 0,02% | 0,00% | 0,7% | -0,32% | 0,00% |
| SANTANDER 3,50% (9 enero 2030) EUR | 1,4% | 1,49% | 0,02% | 1,7% | 1,49% | 0,02% |
| 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% | 0,02% |
| 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% |
| BHP Billiton 5,625% PERP (CALL octubre 2024) EUR | | | 0,00% | | 3,81% | 0,02% |
| German BUBILL 0,0% (19 junio 2024) EUR | | | 0,00% | | 1,70% | 0,04% |
| TOTAL RENTA FIJA BONOS | 30,0% | 0,70% | 0,24% | 35,1% | 4,62% | 1,26% |
| Renta Fija (Fondos) | | | | | | |
| M&G European Credit Investment Fund W-I EUR Acc. | 5,7% | 1,71% | 0,11% | 4,8% | 6,87% | 0,27% |
| AEGON European ABS Fund EUR Acc (Limpia) | 3,2% | 0,33% | 0,01% | 3,5% | 6,30% | 0,19% |
| AXA Euro Credit Short Duration I Cap EUR | 3,2% | 0,77% | 0,03% | 3,4% | 3,29% | 0,09% |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund C - EUR | 2,4% | 2,19% | 0,06% | 2,6% | 4,77% | 0,10% |

| | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Deutsche Floating Rate Notes IC (Inst) | 3,4% | 0,30% | 0,01% | 3,5% | 4,18% | 0,12% |
| Jupiter Dynamic Bond Fund EUR (Inst) | 3,0% | 0,83% | 0,03% | 3,0% | 1,34% | 0,03% |
| PGIM US Corporate Bond EUR-Hedged P Acc | 4,7% | 1,51% | 0,08% | 3,3% | 4,79% | 0,13% |
| Schroder ISF Sustainable Euro Credit C Acc EUR | 2,0% | 1,41% | 0,03% | 2,2% | 4,17% | 0,08% |
| Vanguard US Government Bond Index Fund EUR Hedged | 6,6% | 0,74% | 0,06% | 5,2% | 1,15% | 0,05% |
| Flossbach Bond Opportunities EUR Acc (Inst) | 5,5% | 1,10% | 0,07% | 4,8% | 4,15% | 0,17% |
| Candriam Bonds Credit Opportunities I EUR | | | 0,00% | | 1,08% | 0,02% |
| EVLI Nordic Corporate Bond IB | | | 0,00% | | 3,57% | 0,10% |
| Evli Short Corporate Bond 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 | 39,7% | 1,08% | 0,49% | 36,2% | 3,71% | 1,43% |

| | | | | | | |
|------------------------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Renta Variable (Dividendos) | | | | | | |
| BMW | 0,2% | -3,18% | -0,01% | 0,2% | -30,57% | -0,05% |
| Christian Dior | 0,1% | -2,82% | 0,00% | 0,1% | -7,78% | -0,01% |
| INDITEX | 0,2% | -0,23% | 0,00% | 0,2% | 17,59% | 0,02% |
| Moncler | 0,1% | -9,01% | -0,01% | 0,1% | -14,04% | -0,01% |
| Stellantis NV (IM MILANO) EUR | 0,1% | -0,48% | 0,00% | 0,2% | -17,47% | -0,02% |
| Volvo AB-B | 0,2% | -1,32% | 0,00% | 0,2% | 5,71% | 0,01% |
| British American Tobacco PLC | 0,1% | 12,45% | 0,02% | 0,2% | 11,95% | 0,02% |
| BP PLC | 0,2% | 5,36% | 0,01% | 0,2% | -6,88% | -0,01% |
| Eni SpA | 0,1% | -2,60% | 0,00% | 0,1% | -3,08% | 0,00% |
| TOTAL Energies | 0,3% | -4,23% | -0,01% | 0,2% | -11,26% | -0,02% |
| JOHNSON & JOHNSON | 0,2% | 0,65% | 0,00% | 0,1% | 4,35% | 0,00% |
| NOVARTIS AG-REG | 0,2% | 0,33% | 0,00% | 0,3% | -0,03% | 0,00% |
| SANOFI-AVENTIS | 0,2% | -5,17% | -0,01% | 0,3% | 9,89% | 0,02% |
| Allianz | 0,2% | 0,97% | 0,00% | 0,3% | 13,45% | 0,03% |
| AXA SA | 0,2% | -4,46% | -0,01% | 0,2% | 1,08% | 0,00% |
| CAIXABANK | 0,1% | -5,57% | -0,01% | 0,1% | 1,82% | 0,00% |
| HSBC | 0,1% | 5,64% | 0,01% | 0,1% | 19,64% | 0,02% |
| ING GROUP NV | 0,1% | -6,48% | -0,01% | 0,1% | 8,58% | 0,01% |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | 0,1% | 5,13% | 0,01% | 0,2% | 11,66% | 0,02% |
| Nationale Nederlanden | 0,2% | -2,70% | -0,01% | 0,1% | 14,99% | 0,02% |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | 0,2% | 10,25% | 0,03% | 0,3% | 25,01% | 0,06% |
| AENA | 0,1% | 0,89% | 0,00% | 0,1% | 20,05% | 0,02% |
| Saint Gobain | 0,1% | 4,05% | 0,01% | 0,1% | 26,70% | 0,03% |
| SIEMENS AG | 0,1% | 2,67% | 0,00% | 0,1% | 11,32% | 0,01% |
| VINCI SA | 0,1% | -2,77% | 0,00% | 0,2% | -2,19% | 0,00% |
| Heidelberg Materials | 0,1% | 17,98% | 0,03% | 0,2% | 26,75% | 0,04% |
| ENAGAS | 0,2% | -0,31% | 0,00% | 0,2% | 4,73% | 0,01% |
| ROCHE HOLDING AG | | | 0,00% | | 21,35% | 0,05% |
| ACS CONSTRUC. Y SERVICIOS | | | 0,00% | | 1,12% | 0,00% |
| BASF SE | | | 0,00% | | -15,16% | -0,01% |
| BNP PARIBAS | | | 0,00% | | -0,86% | 0,00% |
| DANONE | | | 0,00% | | 1,09% | 0,00% |
| Deutsche Post AG | | | 0,00% | | -0,41% | 0,00% |
| ENDESA | | | 0,00% | | 10,42% | 0,02% |
| ENGIE S.A. | | | 0,00% | | -5,24% | -0,01% |
| Mercedes Benz Group | | | 0,00% | | -20,83% | -0,03% |
| Pernod Ricard SA | | | 0,00% | | -18,55% | -0,01% |
| Poste Italiane SPA | | | 0,00% | | 2,27% | 0,00% |
| UNILEVER NV | | | 0,00% | | 21,20% | 0,02% |
| Volkswagen AG | | | 0,00% | | -15,11% | -0,02% |
| NESTLE SA | | | 0,00% | | -4,23% | -0,01% |
| COCA-COLA CO. | | | 0,00% | | 11,31% | 0,01% |
| IBM Corp | | | 0,00% | | -5,63% | -0,01% |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | | | 0,00% | | 16,69% | 0,02% |
| REPSOL | | | 0,00% | | -11,15% | -0,02% |
| IBERDROLA | | | 0,00% | | 2,47% | 0,00% |
| TOTAL DIVIDENDOS | 4,3% | 0,70% | 0,03% | 4,7% | 6,07% | 0,24% |

| | | | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Renta Variable (Fondos) | | | | | | |
| Pictet Europe Index I EUR | 1,6% | 1,05% | 0,02% | 1,8% | 7,45% | 0,11% |
| Vanguard Eurozone Stock Index Fund EUR Acc | 1,9% | 0,07% | 0,00% | 2,1% | 4,88% | 0,09% |
| Amundi Nasdaq-100 ETF EUR Hedged (IM MILANO) | 1,0% | 4,73% | 0,05% | 1,0% | 20,73% | 0,18% |
| BlackRock - World Healthscience Fund D2 EUR (Hedged) | 1,2% | -0,84% | -0,01% | 1,1% | 2,98% | 0,03% |
| BNY Mellon Long-Term Global Equity Fund EUR W Acc | 1,8% | 6,67% | 0,14% | 1,9% | 14,29% | 0,23% |
| Capital Group New Perspective Z EUR (Hedged Inst) | 1,5% | 4,01% | 0,07% | 1,8% | 16,27% | 0,24% |
| JPMorgan Global Dividend Fund I Acc EUR-H | 1,4% | 1,37% | 0,02% | 1,4% | 11,58% | 0,14% |
| Pictet USA Index HI (EUR Hedged) | 4,7% | 5,72% | 0,30% | 4,5% | 26,11% | 0,98% |
| Robeco BP Global Premium Equities IH EUR | 2,1% | 3,12% | 0,07% | 2,2% | 3,74% | 0,07% |
| Vanguard Global Stock Index Fund EUR Hedged Acc | 5,9% | 4,88% | 0,33% | 6,2% | 23,17% | 1,21% |
| T. Rowe Price US Smaller Companies Equity Fund Qn EUR-H ACC | 1,5% | 8,44% | 0,14% | 1,7% | 14,25% | 0,21% |
| Guinness Global Equity Income Y EUR | | | 0,00% | | 12,97% | 0,13% |
| 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 | 24,5% | 4,08% | 1,14% | 25,7% | 16,90% | 3,68% |

| Mixto | | | | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| DWS Concept Kaldemorgen EUR IC | | | 0,00% | | 3,09% | 0,05% |
| Flossbach Multi Asset Balanced EUR Acc (Inst) | | | 0,00% | | 5,09% | 0,08% |
| TOTAL MIXTO | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,0% | 4,15% | 0,13% |

| Alternativos | | | | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Five Arrows Private Equity Programme III SCSp | 0,1% | | 0,00% | 0,2% | -1,12% | 0,00% |
| Suma Capital - Climate Impact Fund III Plus | 0,1% | -3,14% | 0,00% | 0,0% | -10,49% | 0,00% |
| Arcano European Income Fund I (inst.Lux) | 0,8% | 0,55% | 0,00% | 0,9% | 6,77% | 0,05% |
| Arcano Secondary Fund XIV FCR Clase A8 | 0,2% | 0,08% | 0,00% | 0,2% | 4,67% | 0,01% |
| MASTERTECH CAP II SCR | 0,1% | 3,49% | 0,00% | 0,1% | -1,18% | 0,00% |
| TOTAL ALTERNATIVOS | 1,3% | 0,44% | 0,01% | 1,4% | 4,99% | 0,05% |

| Derivados | | | | | | |
|---|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| CALL S&P-500 Mini 5800 - Dic24 (ESZ4C 5800) VENDIDA | 7,4% | -4,61% | -0,39% | 7,4% | -4,61% | -0,29% |
| CALL S&P-500 Mini 6050 - Dic'24 (ESZ4C 6050) COMPRADA | 10,5% | -0,25% | -0,03% | 10,5% | -0,25% | -0,02% |
| TOTAL DERIVADOS | 17,9% | -2,05% | -0,42% | 17,9% | -2,05% | -0,31% |

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

| PATRIMONIO MEDIO | 46.475.176 € | 1,50% | 37.884.458 € | 7,40% |
|-------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|-------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|

- 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: 1,50%
Rentabilidad Acumulada del Año: 7,40%

| | Mensual | Acumulada Año |
|-----------------------------|----------------|----------------------|
| Activo Monetario | 0,00% | 0,08% |
| Renta Fija (Bonos Buy&Hold) | 0,24% | 1,26% |
| Renta Fija (Fondos) | 0,49% | 1,43% |
| Renta Variable (Dividendos) | 0,03% | 0,24% |
| Renta Variable (Fondos) | 1,14% | 3,68% |
| Mixto | 0,00% | 0,13% |
| Alternativos | 0,01% | 0,05% |
| Derivados | -0,42% | -0,31% |
| Ajuste VL | 0,00% | 0,84% |
| TOTAL | 1,50% | 7,40% |

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

