

Gestora	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	Depositorio	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
Grupo Gestora	GRUPO CREDIT SUISSE	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	DELOITTE SL	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Sociedad por compartimentos NO

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: 25/02/2000

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

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 activos con TALENTA GESTION, A.V., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 18/06/2015, 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 Sicav podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura, primordialmente para disminuir los riesgos de su cartera de contado en el entorno de mercado, y de inversión.

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 de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	2.116.738,00	2.116.724,00
Nº de accionistas	4	3
Dividendos brutos distribuidos por acción		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período del informe	2.669	1,2607	1,2573	1,2661
2020	2.676	1,2644	1,1463	1,3312
2019	2.795	1,3196	1,2601	1,3220
2018	3.850	1,2651	1,2626	1,3572

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,77	0,00	2,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,43	0,00	-0,22

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
-0,29	-0,29	1,01	-0,47	5,92	-4,18	4,31	-6,09	1,85

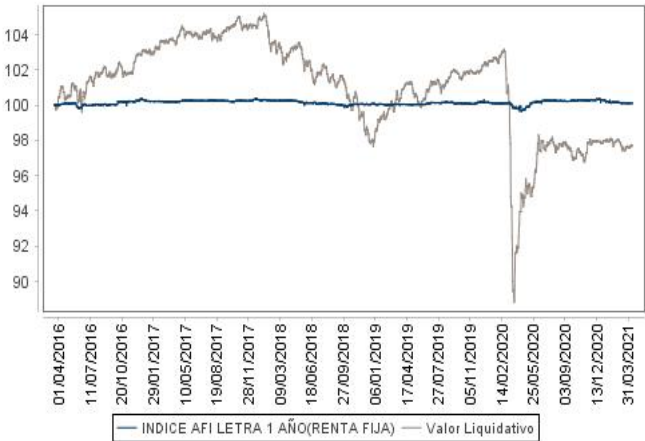
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
0,35	0,35	0,52	0,33	0,34	1,53	1,23	1,27	1,23

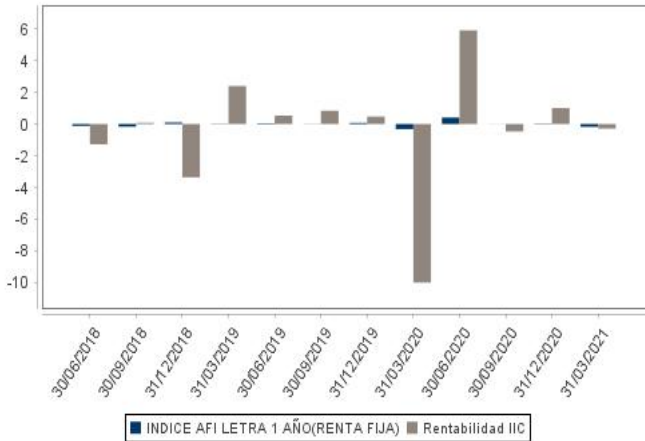
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.331	87,34	2.331	87,11
* Cartera interior	318	11,91	321	12,00
* Cartera exterior	2.013	75,42	2.010	75,11
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	326	12,21	322	12,03
(+/-) RESTO	12	0,45	23	0,86
TOTAL PATRIMONIO	2.669	100,00	2.676	100,00

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.676	2.651	2.676	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-0,05	0,00	-101,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,28	0,99	-0,28	-246,41
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	1,48	-0,01	-191,72
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	0,96	-0,12	-112,59
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,54	0,11	-79,13
+/- Otros resultados	0,00	0,03	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,49	-0,27	-54,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-1,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,24	-0,03	-86,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,05	35,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.669	2.676	2.669	

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

3. Inversiones financieras

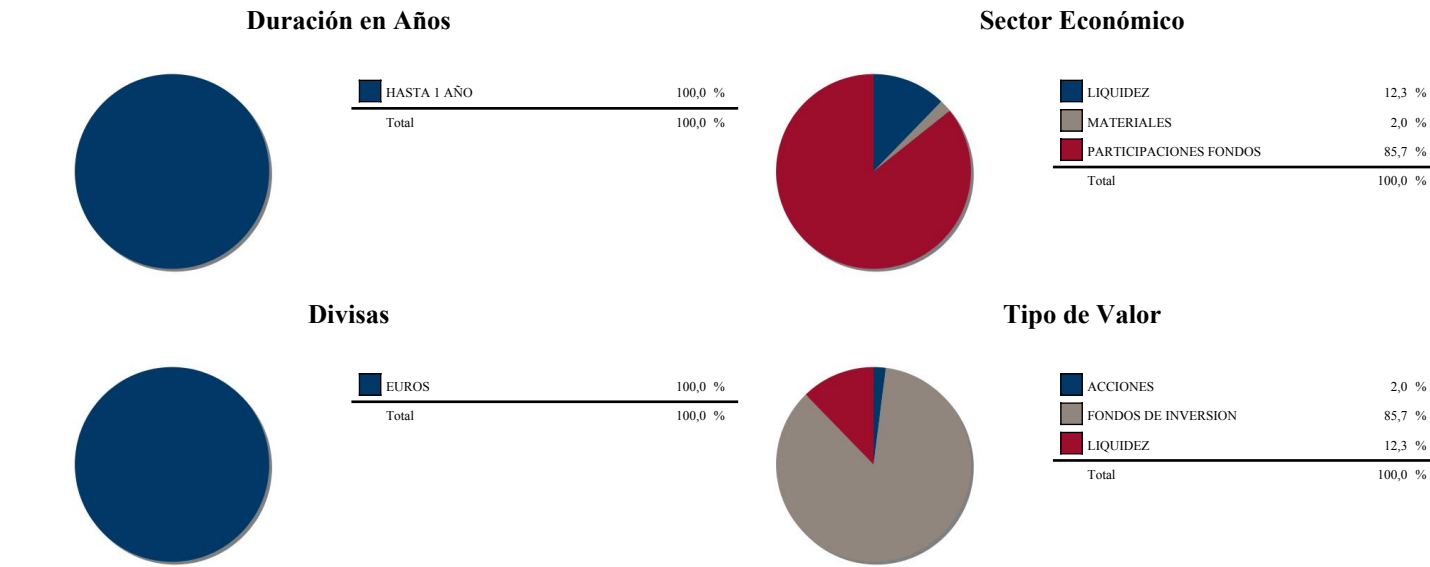
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0127232017 - ACCIONES ECCOWOOD	EUR	54	2,02	57	2,14
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		54	2,02	57	2,14
TOTAL RENTA VARIABLE		54	2,02	57	2,14
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIC	EUR	264	9,90	264	9,87
TOTAL IIC		264	9,90	264	9,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		318	11,92	321	12,01
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON ASSET MANAGEMENT EUROPE	EUR	146	5,46	145	5,42
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE	EUR	398	14,90	398	14,87
LU0128494944 - PARTICIPACIONES PCTET FUNDS LUXEMBOURG	EUR	449	16,81	449	16,79
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION LUXEMBURGO	EUR	78	2,91	77	2,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1245470676 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH INVEST SA	EUR	135	5,06	134	5,01
LU1442549884 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	132	4,93	135	5,03
LU1458463822 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MNGMT EUROPE	EUR	132	4,96	133	4,98
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA	EUR	207	7,74	207	7,72
LU1615060362 - PARTICIPACIONES CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEME	EUR	138	5,17	135	5,03
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LUXEMBOURG SA	EUR	200	7,48	197	7,36
TOTAL IIC		2.015	75,42	2.010	75,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.015	75,42	2.010	75,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.333	87,34	2.331	87,11

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

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



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, sociedad de inversión 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 1.678.895,62 euros que supone el 62,91% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 989.649,50 euros que supone el 37,09% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

Durante el primer trimestre se dieron comportamientos dispares entre las distintas clases de activo. Nuevamente, el COVID-19 marcó gran parte de la evolución de los mercados, concretamente el ritmo de vacunación en los distintos países.

Las bolsas comenzaron el año con fuerza, manteniéndose la tendencia alcista de fondo iniciada tras el crash de marzo. No obstante, tanto en enero como en febrero los índices cerraron lejos de máximos intermensuales por dos motivos:

Enero: el miedo a un menor ritmo de vacunación por los problemas de suministro de los fabricantes llevó a las bolsas a borrar sus ganancias

Febrero: el segundo protagonista del mes comenzó a dejarse ver. El miedo a un repunte brusco de la inflación en USA llevó a la TIR del bono a 10 años a repuntar de forma importante. Nuevamente, las bolsas corrigieron con fuerza las ganancias conseguidas a mediados de mes.

Joe Biden consiguió aprobar su programa de estímulos fiscales por 1,9 billones de USD que llegarán en forma de cheques de 1.400 USD por ciudadano

Además, se ha anunciado un ambicioso programa de infraestructuras cercano a los 3 billones de USD a desarrollar en los próximos 8 años. El gran volumen de dinero imprimido por la Fed sumado a los nuevos planes de estímulo de Biden y los positivos datos macro han sembrado dudas sobre posibles repuntes fuertes de inflación en Estados Unidos. Esto propició ventas fuertes en los tramos largos de deuda norteamericana llevando a la rentabilidad del 10Y USA hasta el 1,75% desde el 0,913% donde cerró 2020.

Lo anterior repercutió de forma negativa sobre las cotizaciones tecnológicas del Nasdaq ya que su valoración está muy ligada a la situación de los tipos a largo plazo. Además, el riesgo a que una inflación alta fuerce a la Fed a endurecer su Política Monetaria lastró a los precios de las emisiones de deuda con mayores duraciones.

Los bancos centrales mantuvieron sus Políticas Monetarias sin cambios. Sin embargo, el discurso del BCE se muestra mucho más acomodaticio con el mercado. Descartan inflación bajo cualquier escenario y se muestran dispuestos a realizar compras sobre la parte larga de la curva para evitar repuntes como se han dado el USA. Por su parte, la Fed se ha mostrado algo más neutral. Hablan de un repunte de la inflación, pero temporal y de corta duración. No prevén iniciar el tapering ni subidas de tipos hasta 2023. Además, descartan actuar sobre la parte larga de la curva con el fin de aplacar el repunte de la TIR.

Las bolsas europeas tuvieron un mejor comportamiento que las norteamericanas. Durante el 1T 2021 prosiguió la rotación de valores growth tecnológico hacia value cíclico. La esperanza puesta sobre el programa de vacunación alienta a los países más dependientes del consumo cíclico a recuperarse con intensidad. Además, la mayoría de valores cíclicos aún cotizan muy por debajo de los niveles previos al crash de marzo 2020.

Los denominados RobinHood volvieron a hacer acto de presencia. Se trata de inversores retail que operan mediante cuentas sin prácticamente costes con volúmenes individuales pequeños. Sin embargo, en varias ocasiones han realizado compras al unísono disparando las cotizaciones de varios valores con implicaciones importantes para algunos Hedge Funds.

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 57,55% y 2,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 57,72% en renta fija y 2,02% 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. Durante el segundo semestre de 2020 se comunicó la voluntad de liquidar la SICAV. Dado esto, no se han realizado operaciones durante el 1T 2021.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el periodo ha sido un -0,29% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

A pesar de encontrarse en fase de liquidación, hay una serie de activos que aún pertenecen en la cartera de la SICAV. Principalmente se trata de fondos de renta variable de muy corta duración Investment Grade y fondos mixtos además de las acciones de Ecolumber. El comportamiento negativo de la SICAV en el periodo se explica por el comportamiento negativo de Ecolumber siendo el principal detractor de rentabilidad en el 1T 2021. Además, el peso en renta fija de los fondos mixtos hizo que en el agregado, estos contribuyesen de forma negativa a la rentabilidad.

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

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,29%, el patrimonio se ha reducido hasta los 2.668.595,58 euros y los accionistas se han incrementado hasta 4 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este periodo ha sido de un 0,35%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,28% y 0,07%, respectivamente.

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.

Dentro de la actividad normal de la Sociedad se realizaron compras y ventas de escasa relevancia de diferentes activos

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 39,89% El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad presentaba un incumplimiento del número de accionistas.

La SICAV se encuentra en fase de disolución/liquidación habiéndose realizado ya algunas retiradas significativas que explicarían el menor número de accionistas. El proceso de disolución/liquidación puede ser superior al normal ya que la SICAV se encuentra pendiente de un dictamen de hacienda.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: ACCS. ECOLUMBER INVEST.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2021 suponía un 85,32%, siendo las gestoras principales PICTET FUNDS LUXEMBOURG y AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE.

La Sociedad no mantiene a 31 de marzo de 2021 ninguna estructura.

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 marzo de 2021, ha sido 1,02%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes

para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado que la SICAV se encuentra en fase de liquidación no se van a realizar modificaciones en la cartera, salvo en el caso de que sea necesario deshacer posiciones para generar liquidez.

La parte de fondos de renta fija de corta duración y elevada calidad crediticia se debería mantener muy estable.

Los fondos mixtos deberían tener un comportamiento similar al visto, repuntando ligeramente si se relaja la TIR de la deuda norteamericana a largo plazo.

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. Información sobre la política de remuneración.

No Aplica

11. 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