

# INFORME TECNICO CS QUANT

octubre 2021

**Pi Director, AV**

[pidirector@pidirector.com](mailto:pidirector@pidirector.com)  
+34 944 180 055 - +34 688 756 988



## PARÁMETROS, COMPOSICIÓN Y RESULTADOS DE LAS ESTRATEGIAS CS QUANT

(INFORME DIRIGIDO EXCLUSIVAMENTE A INVERSORES PROFESIONALES)

### Aviso Legal

El contenido de estas páginas es exclusivamente informativo y no supone oferta de contratación vinculante para Pi Director AV.

Toda la información contenida en estas páginas no se considerará jamás asesoramiento en materia de inversión de acuerdo con la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y otras disposiciones legales que resulten aplicables, ni tampoco asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase. La información contenida en estas páginas se publica para su utilización general y no tiene en cuenta objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades particulares de cualquier Persona, quien deberá obtener el asesoramiento profesional adecuado y específico antes de decidir sobre cualquier inversión.

Pi Director AV no garantiza un resultado concreto y advierte al usuario que los aciertos en recomendaciones pasadas no implican aciertos en recomendaciones futuras así como que las rentabilidades históricas o pasadas de las inversiones no garantizan rentabilidades o resultados futuros.

---

## INTEGRACIÓN FACTORES ESG

---

Desde Pi Director AV estamos convencidos de que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG o ESG, por sus siglas en inglés) nos ayuda a preservar e incrementar el valor de las carteras CS QUANT.

En este ámbito, la industria de gestión de activos es clave para la financiación de una economía sostenible y en Pi Director AV nos comprometemos a aplicar estándares, principios y las mejores prácticas en gestión de activos para asegurar un estricto control de riesgos y generar valor en el largo plazo.

La integración de los factores ESG, junto con nuestros análisis financieros y las prácticas de gestión de riesgos combinando técnicas cuantitativas y cualitativas, nos ayuda a lograr rendimientos financieros superiores a largo plazo ajustados al riesgo.

Para incorporar la valoración de los riesgos de sostenibilidad, contamos con proveedores externos de referencia, principalmente el paquete de herramientas TarSix – ESG Solutions, lo que nos permite la gestión, control y mitigación de los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión.

TarSix – ESG Solutions es un avanzado sistema de análisis ESG riguroso y personalizable, basado en criterios cuantitativos que nos permite integrar de forma sistemática el análisis ESG en el proceso de inversión. El sistema combina fuentes de datos de proveedores reconocidos en el mercado con unas herramientas de valoración y procedimientos internos para generar datos relevantes relacionados con el cumplimiento ESG de los diferentes activos que componen el universo de inversión.

Así mismo, Pi Director AV ha desarrollado una política de exclusión que aplica a todas las inversiones llevadas a cabo, con el fin de regular y limitar o restringir las inversiones en compañías que lleven a cabo actividades con riesgos significativos en materia de ESG.

Quedamos a su disposición para ampliar información en relación a la metodología empleada para la integración de los criterios ESG.

\*Puede consultar la Política General ESG en nuestra página web: [www.pidirector.com](http://www.pidirector.com)

---

# RECOMENDACIONES DE DIVERSIFICACION

---

Reiteramos en nuestras principales documentaciones que periódicamente actualizamos, especialmente en la valoración del perfil de inversión unas recomendaciones básicas que, no por elementales, conviene tener siempre presentes:

- La elección de una buena entidad de custodia que ofrezca una amplia diversificación de productos financieros, preferiblemente ajenos a la entidad.
- Que los fondos de inversión seleccionados sean de la clase de acumulación más barata posible, considerando como mejor la institucional que sin embargo suele tener condiciones muy exigentes de contratación.
- Que estén exentos de comisión de suscripción y reembolso y dispongan de patrimonio suficientemente alto como para no tomar una parte significativa.
- Debe leer siempre el Folleto informativo de la Gestora del fondo antes de suscribir participaciones del mismo.
- Es más eficiente el uso de productos nominados en la moneda más habitual del inversor y que tengan el riesgo de divisa cubierto.
- En cuanto a los fondos de carácter inmobiliario los asimilamos en el segmento de renta fija a largo plazo por su similares características de volatilidad - riesgo.
- La ayuda de un profesional independiente y debidamente cualificado siempre le resultará beneficioso.

Pi DIRECTOR AV, aplica lo más estrictamente posible las Normas GIPS (Global Investment Performance Standards), elaborados por el CFA Institute, divulgados por la Asociación Española de Presentación de Resultados de Gestión.

Las carteras CS QUANT, son fondos de fondos (FoFs), tal como viene reflejado en el folleto oficial aprobado por la CNMV y cumplen con la Directiva 2009/65/CE, es decir son fondos UCITS que ofrecen el máximo grado de protección a los inversores y, por supuesto, cumplen todas las reglas de diversificación exigidas por la normativa vigente principalmente:

- Que los fondos de inversión (FI) en cartera no superan el 20% del patrimonio.
- Que los activos directos no superen el 10% del patrimonio.
- Que los activos directos que superen el 5% del patrimonio no sumen más del 40% del patrimonio.
- Minimizan al máximo posible la cadena de costes.

La combinación de cuatro fondos en una cartera CS QUANT aporta un nivel de diversificación suficiente para cualquier inversor, personalizando sus proporciones en función del perfil del inversor

Entendemos que la diversificación, si bien no elimina completamente todas las dimensiones del riesgo (e.g. riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, etc.), sí que las mitiga sin incurrir necesariamente en costes adicionales. Es importante destacar también que la diversificación, en cuanto medida para reducir o mitigar riesgos, puede a su vez reducir la rentabilidad esperada.

Sin embargo las Entidades de Servicios de Inversión, generalmente Bancos, en su legítimo interés comercial tienden a proponer sus servicios al 100% del patrimonio de sus clientes, en clara contradicción de la defensa de la diversificación, que siendo exigentes debería ser motivo, en sí mismo, para una declaración de conflicto de interés.

Por otro lado, los inversores tienden a considerar diversificación a la tenencia de cuentas en diferentes bancos. Si las diferentes cuentas tienen una estrategia de inversión similar, el grado de diversificación será muy bajo, incluso pudiendo superar, con las duplicidades, los máximos límites de concentración normativos.

Sugerimos la posibilidad de tener en un mismo banco diferentes cuentas, con diferentes estilos de gestión, con la mayor descorrelación posible.

En las carteras CS QUANT se trata de diversificar el máximo posible en muy diferentes estrategias, aunque unidas por el criterio cuantitativo de la preservación de capital. Esto origina mucha gestión de datos, y en los últimos años especialmente por el escenario cambiante que se está produciendo en el corto plazo, por lo que el efecto colateral de la gestión del riesgo y la defensa del patrimonio es el incremento, más de lo previsto, del coste operacional.

Si tratando estas carteras como producto único, alguno de sus 4 fondos que la componen supera el 30% de su patrimonio o si el conjunto de los cuatro supera el 50% del mismo será conveniente ponerse en contacto con su asesor para:

- 1.- Aceptar la concentración y ser consciente de que no desea realizar ningún cambio
- 2.- Desear reducir la concentración y diversificar más su cartera que la descrita en estos informes mensuales

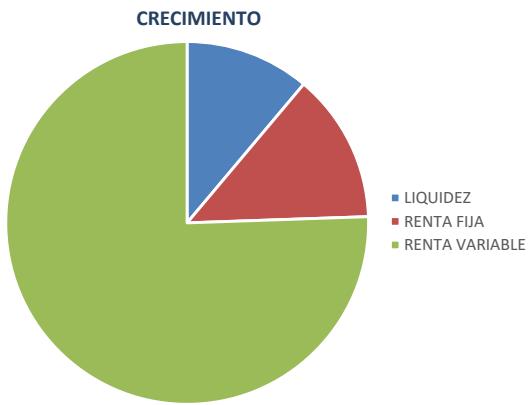
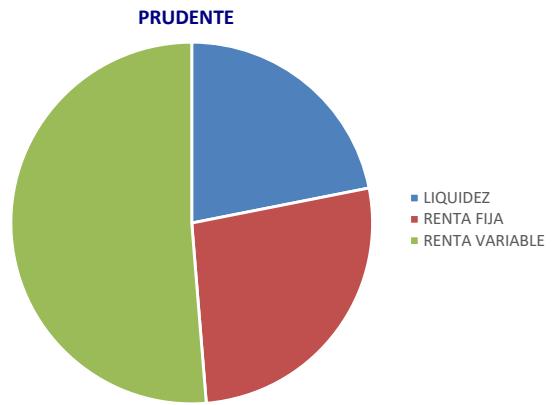
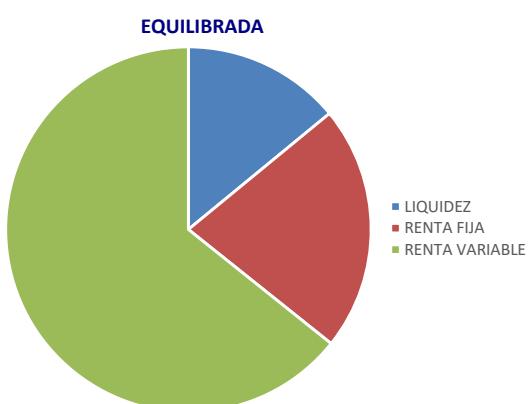
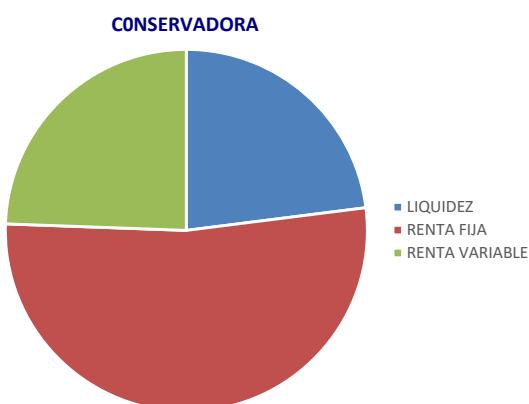
Quedamos a su disposición para ampliar información en relación a la metodología empleada para el asesoramiento de dichos fondos.





COMPOSICION DE CARTERAS

mes actual 31/10/2021	nov.-21 oct.-21	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
		mes ant. actual	variación	mes ant. actual	variación								
Renta Fija Monetario Euro	37.8%	23.0%	-14.8%	27.6%	21.9%	-5.8%	17.5%	14.0%	-3.4%	12.5%	11.1%	-1.4%	
Renta Fija Corto Plazo Euro	2.1%	4.7%	2.6%	4.4%	4.9%	0.4%	3.5%	3.2%	-0.2%	3.2%	1.6%	-1.6%	
Renta Fija Largo Plazo Euro	4.8%	5.8%	1.1%	3.3%	2.5%	-0.8%	2.8%	2.8%	0.0%	2.5%	2.0%	-0.5%	
Renta Fija Dinámica		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%		
Renta Fija Corto EEUU	6.3%	4.9%	-1.4%	2.6%	1.2%	-1.4%	1.2%	1.0%	-0.2%	0.4%	0.6%	0.2%	
Renta Fija Largo EEUU	1.3%	6.8%	5.5%	1.7%	2.4%	0.7%	1.0%	2.3%	1.3%	0.8%	1.6%	0.8%	
Renta Fija Alto Rendimiento	24.0%	11.1%	-12.9%	11.2%	4.6%	-6.6%	9.3%	3.2%	-6.0%	7.7%	2.0%	-5.7%	
Renta Fija Convertible	5.3%	10.7%	5.3%	2.0%	6.1%	4.1%	1.6%	5.5%	3.8%	1.3%	2.9%	1.6%	
Renta Fija Emergente	2.9%	2.9%	0.0%	1.8%	1.6%	-0.1%	1.6%	1.3%	-0.3%	1.5%	1.1%	-0.4%	
Renta Fija Internacional		4.9%	4.9%		2.9%	2.9%		1.6%	1.6%		0.9%	0.9%	
Renta Fija Mixta	0.2%	1.1%	0.8%	0.6%	0.2%	-0.3%	0.2%	0.1%	-0.1%	0.1%	0.0%	-0.1%	
Renta Variable Mixta	0.2%	0.5%	0.2%	0.7%	1.3%	0.6%	1.7%	2.0%	0.3%	1.5%	1.6%	0.1%	
Renta Variable Mixta Internacional		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%		
Renta Variable España	0.3%	0.1%	-0.2%	0.8%	0.2%	-0.6%	1.8%	0.5%	-1.2%	1.0%	0.4%	-0.6%	
Renta Variable Euro	1.2%	1.6%	0.4%	3.8%	5.0%	1.3%	8.6%	11.6%	3.0%	9.4%	12.6%	3.1%	
Renta Variable Europa	0.2%	1.4%	1.2%	0.7%	4.5%	3.8%	1.4%	6.3%	4.9%	2.3%	8.8%	6.5%	
Renta Variable Europa del Este	4.6%	5.2%	0.6%	12.8%	14.5%	1.7%	10.4%	13.4%	3.0%	8.9%	11.5%	2.6%	
Renta Variable EEUU	0.4%	1.8%	1.4%	1.7%	4.5%	2.9%	3.4%	8.2%	4.8%	7.6%	11.5%	3.8%	
Renta Variable Japón	3.6%	0.1%	-3.6%	9.7%	0.2%	-9.5%	11.7%	0.3%	-11.4%	6.7%	0.4%	-6.4%	
Renta Variable Asia y Oceanía	0.8%	0.6%	-0.2%	3.5%	3.1%	-0.4%	8.3%	7.0%	-1.3%	12.0%	12.5%	0.5%	
Renta Variable Global	0.7%	1.0%	0.3%	2.1%	3.2%	1.1%	2.9%	4.0%	1.1%	3.6%	6.1%	2.5%	
Renta Variable Emergente Global	0.2%	0.2%	0.0%	0.3%	0.2%	-0.1%	0.4%	0.4%	0.0%	0.6%	0.6%	0.0%	
Renta Variable Latinoamérica	0.3%	0.0%	-0.3%	1.5%	0.2%	-1.3%	3.7%	0.5%	-3.1%	6.3%	1.5%	-4.8%	
Renta Variable Oriente Medio África	0.5%	1.5%	1.0%	1.5%	4.1%	2.6%	1.0%	3.2%	2.1%	1.7%	3.2%	1.5%	
Renta Variable Materia Primas		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%		
Renta Variable Sectorial Crecimiento	0.8%	2.2%	1.4%	2.7%	6.0%	3.3%	2.5%	4.7%	2.2%	5.1%	4.0%	-1.1%	
Renta Variable Sectorial Defensivo	1.2%	8.2%	7.0%	2.6%	4.4%	1.8%	2.9%	2.9%	0.0%	3.1%	1.6%	-1.4%	
Renta Variable Corta Euro	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	0.0%	-0.3%	0.6%	0.0%	-0.6%	0.3%	0.0%	-0.3%	
LIQUIDEZ	37.8%	23.0%	-14.8%	27.6%	21.9%	-5.8%	17.5%	14.0%	-3.4%	12.5%	11.1%	-1.4%	
RENTA FIJA	46.9%	52.6%	5.6%	27.9%	26.8%	-1.1%	21.8%	21.7%	-0.1%	17.9%	13.3%	-4.6%	
RENTA VARIABLE	15.2%	24.4%	9.2%	44.5%	51.3%	6.8%	60.7%	64.3%	3.5%	69.6%	75.6%	6.0%	



29/10/2021	Carteras	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	Perfiles	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	ESTRATEGIA BOND	80	71	58	38	15	13	9	8	6	4	2	0
	ESTRATEGIA INCOME	15	21	26	40	55	45	34	21	13	10	8	3
	ESTRATEGIA FLEXIBLE	5	8	11	15	21	29	40	47	47	36	23	13
	ESTRATEGIA GROWTH	0	0	5	7	9	13	17	24	34	50	67	84
Rentabilidad anual													
CONSERVADORA	1	0.1%	2.7%	-1.6%	4.6%	-1.8%	5.3%	7.2%	-1.7%	-1.3%	10.4%	6.2%	8.1%
	2	0.3%	2.8%	-1.8%	4.3%	-2.5%	5.4%	6.9%	-2.1%	-0.7%	10.6%	7.0%	8.1%
	3	0.9%	3.3%	-1.6%	4.0%	-4.0%	5.7%	6.6%	-2.6%	0.3%	11.2%	9.3%	8.6%
PRUDENTE	4	1.5%	3.6%	-1.9%	3.4%	-5.5%	5.8%	5.9%	-3.4%	1.5%	11.7%	11.7%	8.6%
	5	2.1%	4.0%	-2.2%	2.7%	-7.4%	6.0%	5.1%	-4.4%	2.9%	12.3%	14.3%	8.7%
	6	2.3%	4.4%	-1.7%	2.8%	-8.4%	6.8%	5.3%	-4.7%	3.3%	12.5%	15.0%	9.5%
EQUILIBRADA	7	2.4%	4.9%	-1.3%	2.7%	-9.6%	7.7%	5.5%	-5.1%	4.0%	12.7%	15.8%	10.5%
	8	2.7%	5.6%	-0.6%	2.9%	-10.9%	8.7%	5.8%	-5.4%	4.6%	13.1%	17.1%	11.6%
	9	3.3%	6.4%	0.2%	3.2%	-12.2%	9.4%	6.0%	-5.4%	5.3%	13.7%	19.4%	12.8%
CRECIMIENTO	10	4.4%	7.6%	1.5%	3.6%	-13.7%	9.8%	6.3%	-5.0%	6.2%	14.9%	23.5%	14.0%
	11	5.6%	8.9%	2.7%	4.1%	-15.3%	10.2%	6.5%	-4.5%	7.2%	16.1%	27.8%	15.2%
	12	6.7%	10.2%	4.0%	4.6%	-16.9%	10.7%	6.8%	-4.2%	8.2%	17.3%	32.1%	16.7%
Rentabilidad anual													
		YTD	1 Year	3 Years	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
		-0.3%	2.5%	-1.2%	5.3%	-0.4%	5.3%	7.9%	-0.9%	-2.3%	10.0%	4.3%	8.3%
		2.4%	3.0%	-3.6%	2.0%	-6.1%	3.7%	3.9%	-4.3%	2.7%	12.4%	15.0%	6.2%
		0.7%	4.3%	-2.1%	1.7%	-11.1%	10.3%	5.6%	-7.4%	4.3%	11.2%	10.5%	11.5%
		7.8%	11.4%	5.3%	5.2%	-18.2%	11.0%	7.1%	-3.7%	9.0%	18.4%	36.0%	17.8%

CONSERVADORA		PRUDENTE	
Principales Posiciones	noviembre-21	Principales Posiciones	noviembre-21
<b>00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short</b>	12.0%	<b>00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short</b>	37.1%
<b>RF High Yields</b>	3.4%	<b>RF Convertibles</b>	4.2%
<b>FRK Global Real Estate A EUR-H1</b>	3.0%	<b>RV Oriente M.-N.África</b>	3.5%
<b>RF Internacional</b>	2.5%	<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	3.3%
<b>BlueOrchard Microfinance D USD</b>	2.4%	<b>East Capital Russia C EUR</b>	3.2%
<b>Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C</b>	2.4%	<b>RF High Yields</b>	2.9%
<b>01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z</b>	2.3%	<b>Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C</b>	2.4%
<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	2.1%	<b>01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z</b>	2.4%
<b>MS INVF US Property Z</b>	2.0%	<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	2.4%
<b>Vanguard US Government Bond Index Instl</b>	2.0%	<b>RF Internacional</b>	2.4%
<b>SISF Global Property C EUR Hdg</b>	1.6%	<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	2.1%
<b>RF Convertibles</b>	1.6%	<b>NL-Asm International</b>	1.7%
<b>High Yield Bonds (USD)</b>	1.5%	<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	1.5%
<b>Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPl€HAcc</b>	1.4%	<b>RV Sector Defensivo</b>	1.4%
<b>RF Emergentes</b>	1.4%	<b>RF Emergentes</b>	1.2%
<b>FRK High Yield I USD</b>	1.3%	<b>Partners Group Listed Listed Private Eq. P</b>	1.1%
<b>FRK U.S. Low Duration I USD</b>	1.3%	<b>FF - Global Health Care Y-Acc-EUR</b>	1.1%
<b>RV Oriente M.-N.África</b>	1.3%	<b>RV Europa</b>	1.1%
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	1.2%	<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	1.0%
<b>East Capital Russia C EUR</b>	1.2%	<b>NL-Asml Holding</b>	0.9%
<b>Legg Mason QS Conservative E USD Acc</b>	1.1%	<b>SISF Emerging Europe C</b>	0.9%
<b>Templeton Global High Yield I EUR</b>	1.0%	<b>RV Europa del Este</b>	0.9%
<b>SISF Global High Yield C EUR H</b>	1.0%	<b>RV EEUU</b>	0.8%
<b>Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR</b>	1.0%	<b>RF LP USD</b>	0.8%
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	1.0%	<b>BGF World Technology D2</b>	0.7%
<b>RF LP USD</b>	0.9%	<b>FRK Technology I EUR</b>	0.7%
<b>Franklin EM Corp Dbt I acc USD</b>	0.9%	<b>NL-IMCD NV</b>	0.7%
<b>PIMCO Global Real Return I USD</b>	0.9%	<b>BGF Emerging Europe D2 EUR</b>	0.7%

EQUILIBRADA		CRECIMIENTO	
Principales Posiciones	noviembre-21	Principales Posiciones	noviembre-21
<b>00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short</b>	47.5%	<b>00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short</b>	56.5%
<b>RF Convertibles</b>	4.4%	<b>NL-Asm International</b>	4.4%
<b>NL-Asm International</b>	4.1%	<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	3.2%
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	3.2%	<b>NL-Asml Holding</b>	3.0%
<b>East Capital Russia C EUR</b>	2.8%	<b>USSGP-Sea Ltd (EURUSD)</b>	2.7%
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	2.4%	<b>RF Convertibles</b>	2.7%
<b>RV Oriente M.-N.África</b>	2.4%	<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	2.4%
<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	2.4%	<b>RV Oriente M.-N.África</b>	2.3%
<b>RF High Yields</b>	2.3%	<b>East Capital Russia C EUR</b>	2.2%
<b>NL-Asml Holding</b>	2.2%	<b>USIND-Wipro Ltd (EURUSD)</b>	2.2%
<b>01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z</b>	1.7%	<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	2.0%
<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	1.7%	<b>CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)</b>	1.9%
<b>NL-IMCD NV</b>	1.6%	<b>CA-TFI International Inc (EURCAD)</b>	1.8%
<b>Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C</b>	1.6%	<b>RF High Yields</b>	1.8%
<b>USSGP-Sea Ltd (EURUSD)</b>	1.5%	<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	1.7%
<b>SISF Emerging Europe C</b>	1.5%	<b>BGF World Technology D2</b>	1.7%
<b>CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)</b>	1.5%	<b>USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)</b>	1.5%
<b>USIND-Wipro Ltd (EURUSD)</b>	1.3%	<b>USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)</b>	1.4%
<b>RF Internacional</b>	1.3%	<b>CA-AltaGas Ltd (EURCAD)</b>	1.4%
<b>BGF World Technology D2</b>	1.3%	<b>FRK Technology I EUR</b>	1.4%
<b>CA-TFI International Inc (EURCAD)</b>	1.2%	<b>SISF Indian Eq. C (EURUSD)</b>	1.3%
<b>FRK Technology I EUR</b>	1.2%	<b>NL-IMCD NV</b>	1.3%
<b>USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)</b>	1.1%	<b>SISF QEP Global Quality C EUR</b>	1.3%
<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	1.1%	<b>CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)</b>	1.2%
<b>CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)</b>	1.0%	<b>GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)</b>	1.2%
<b>GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)</b>	1.0%	<b>GB-Ashtead Grp. (EURGBP)</b>	1.2%
<b>GB-Ashtead Grp. (EURGBP)</b>	1.0%	<b>RV Europa del Este</b>	1.2%
<b>RF Emergentes</b>	1.0%	<b>Raiffeisen-Russland-Aktien R T</b>	1.2%

Pincipales posiciones de las carteras Equilibrada CS QUANT 8 y Crecimiento CS QUANT 11 para el mes

CONSERVADORA			PRUDENTE						
	mes ant	var.	actual	mes ant	var.				
R	RF Monetario Euro	37.8% ←	-14.8%	23.0%	R	RF Monetario Euro	27.6%	← -5.8%	21.9%
E	RF Corto Plazo Euro	2.1%	2.6% →	4.7%	E	RF Corto Plazo Euro	4.4%	0.4%	4.9%
N	RF Largo Plazo Euro	4.8%	1.1%	5.8%	N	RF Largo Plazo Euro	3.3%	-0.8%	2.5%
T	RF Dinámica	0.0%			T	RF Dinámica	0.0%		
A	RF Corto EEUU	6.3%	-1.4%	4.9%	A	RF Corto EEUU	2.6%	-1.4%	1.2%
F	RF Largo EEUU	1.3%	5.5% →	6.8%	F	RF Largo EEUU	1.7%	0.7%	2.4%
I	RF Alto Rendimiento	24.0% ←	-12.9%	11.1%	I	RF Alto Rendimiento	11.2%	-6.6% →	4.6%
J	RF Convertible	5.3%	5.3% →	10.7%	J	RF Convertible	2.0%	4.1% →	6.1%
A	RF Emergente	2.9%	0.0%	2.9%	A	RF Emergente	1.8%	-0.1%	1.6%
	RF Internacional		4.9% →	4.9%		RF Internacional		2.9% →	2.9%
M	Mixta RF	0.2%	0.8%	1.1%	M	Mixta RF	0.6%	-0.3%	0.2%
M	Mixta RV	0.2%	0.2%	0.5%	M	Mixta RV	0.7%	0.6%	1.3%
	Mixta RV Internacional		0.0%			Mixta RV Internacional		0.0%	
R	RV España	0.3%	-0.2%	0.1%	R	RV España	0.8%	-0.6%	0.2%
E	RV Euro	1.2%	0.4%	1.6%	E	RV Euro	3.8%	1.3%	5.0%
N	RV Europa	0.2%	1.2%	1.4%	N	RV Europa	0.7%	3.8% →	4.5%
T	RV Europa del Este	4.6%	0.6%	5.2%	T	RV Europa del Este	12.8%	1.7% →	14.5%
A	RV EEUU	0.4%	1.4%	1.8%	A	RV EEUU	1.7%	2.9% →	4.5%
V	RV Japón	3.6% ←	-3.6%	0.1%	V	RV Japón	9.7% ←	-9.5%	0.2%
A	RV Asia y Oceanía	0.8%	-0.2%	0.6%	A	RV Asia y Oceanía	3.5%	-0.4%	3.1%
R	RV Global	0.7%	0.3%	1.0%	R	RV Global	2.1%	1.1%	3.2%
I	RV Emergente Global	0.2%	0.0%	0.2%	I	RV Emergente Global	0.3%	-0.1%	0.2%
A	RV Latinoamérica	0.3%	-0.3%		A	RV Latinoamérica	1.5%	-1.3%	0.2%
R	RV Oriente Medio África	0.5%	1.0%	1.5%	R	RV Oriente Medio África	1.5%	2.6% →	4.1%
I	RV Materia Primas	0.0%			I	RV Materia Primas	0.0%		
A	RV Sectorial Crecimiento	0.8%	1.4%	2.2%	A	RV Sectorial Crecimiento	2.7%	3.3% →	6.0%
B	RV Sectorial Defensivo	1.2%	7.0% →	8.2%	B	RV Sectorial Defensivo	2.6%	1.8% →	4.4%
L	RV Corta Euro	0.1%	-0.1%	0.0%	L	RV Corta Euro	0.3%	-0.3%	0.0%
		1.00001				1.00003			
	LIQUIDEZ	37.8% ←	-14.8%	23.0%		LIQUIDEZ	27.6%	← -5.8%	21.9%
	RENTA FIJA	46.9%	5.6% →	52.6%		RENTA FIJA	27.9%	-1.1%	26.8%
	RENTA VARIABLE	15.2%	9.2% →	24.4%		RENTA VARIABLE	44.5%	6.8% →	51.3%

29/10/2021

29/10/2021

EQUILIBRADA			CRECIMIENTO						
	mes ant	var.	actual	mes ant	var.				
29/10/2021				29/10/2021					
R	RF Monetario Euro	17.5%	← -3.4%	14.0%	R	RF Monetario Euro	12.5%	-1.4%	11.1%
E	RF Corto Plazo Euro	3.5%	-0.2%	3.2%	E	RF Corto Plazo Euro	3.2%	← -1.6%	1.6%
N	RF Largo Plazo Euro	2.8%	0.0%	2.8%	N	RF Largo Plazo Euro	2.5%	-0.5%	2.0%
T	RF Dinámica		0.0%		T	RF Dinámica		0.0%	
A	RF Corto EEUU	1.2%	-0.2%	1.0%	A	RF Corto EEUU	0.4%	0.2%	0.6%
F	RF Largo EEUU	1.0%	1.3%	2.3%	F	RF Largo EEUU	0.8%	0.8%	1.6%
I	RF Alto Rendimiento	9.3%	← -6.0%	3.2%	I	RF Alto Rendimiento	7.7%	← -5.7%	2.0%
J	RF Convertible	1.6%	3.8% ↗	5.5%	J	RF Convertible	1.3%	1.6% ↗	2.9%
A	RF Emergente	1.6%	-0.3%	1.3%	A	RF Emergente	1.5%	-0.4%	1.1%
	RF Internacional		1.6% ↗	1.6%		RF Internacional		0.9%	0.9%
M	Mixta RF	0.2%	-0.1%	0.1%	M	Mixta RF	0.1%	-0.1%	0.0%
M	Mixta RV	1.7%	0.3%	2.0%	M	Mixta RV	1.5%	0.1%	1.6%
	Mixta RV Internacional		0.0%			Mixta RV Internacional		0.0%	
R	RV España	1.8%	-1.2%	0.5%	R	RV España	1.0%	-0.6%	0.4%
E	RV Euro	8.6%	3.0% ↗	11.6%	E	RV Euro	9.4%	3.1% ↗	12.6%
N	RV Europa	1.4%	4.9% ↗	6.3%	N	RV Europa	2.3%	6.5% ↗	8.8%
T	RV Europa del Este	10.4%	3.0% ↗	13.4%	T	RV Europa del Este	8.9%	2.6% ↗	11.5%
A	RV EEUU	3.4%	4.8% ↗	8.2%	A	RV EEUU	7.6%	3.8% ↗	11.5%
V	RV Japón	11.7%	← -11.4%	0.3%	V	RV Japón	6.7%	← -6.4%	0.4%
A	RV Asia y Oceanía	8.3%	-1.3%	7.0%	A	RV Asia y Oceanía	12.0%	0.5%	12.5%
R	RV Global	2.9%	1.1%	4.0%	R	RV Global	3.6%	2.5% ↗	6.1%
E	RV Emergente Global	0.4%	0.0%	0.4%	E	RV Emergente Global	0.6%	0.0%	0.6%
N	RV Latinoamérica	3.7%	← -3.1%	0.5%	N	RV Latinoamérica	6.3%	← -4.8%	1.5%
I	RV Oriente Medio África	1.0%	2.1% ↗	3.2%	I	RV Oriente Medio África	1.7%	1.5% ↗	3.2%
A	RV Materia Primas		0.0%		A	RV Materia Primas		0.0%	
B	RV Sectorial Crecimiento	2.5%	2.2% ↗	4.7%	B	RV Sectorial Crecimiento	5.1%	-1.1%	4.0%
L	RV Sectorial Defensivo	2.9%	0.0%	2.9%	L	RV Sectorial Defensivo	3.1%	-1.4%	1.6%
E	RV Corta Euro	0.6%	-0.6%	0.0%	E	RV Corta Euro	0.3%	-0.3%	0.0%
	LIQUIDEZ	17.5%	← -3.4%	14.0%		LIQUIDEZ	12.5%	-1.4%	11.1%
	RENTA FIJA	21.8%	-0.1%	21.7%		RENTA FIJA	17.9%	← -4.6%	13.3%
	RENTA VARIABLE	60.7%	3.5% ↗	64.3%		RENTA VARIABLE	69.6%	6.0% ↗	75.6%

CONSERVADORA		CONSERVADORA	
	octubre-21		octubre-21
Mayores Aportaciones		Menores Aportaciones	
<b>East Capital Russia C EUR</b>	0.07%	<b>RF High Yields</b>	-0.05%
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	0.07%	<b>Templeton Global High Yield I EUR</b>	-0.04%
<b>NL-Asm International</b>	0.05%	<b>RF Emergentes</b>	-0.02%
<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	0.05%	<b>GAM Star Japan Ldrs EUR Acc</b>	-0.02%
<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	0.04%	<b>FRK Euro High Yield I EUR</b>	-0.02%
<b>Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc</b>	0.03%	<b>Capital Group Japan Equity Z</b>	-0.01%
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	0.03%	<b>Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR</b>	-0.01%
<b>BNP Paribas Convertible Bd Wld C C</b>	0.03%	<b>FRK High Yield I USD</b>	-0.01%
<b>Principal Glb Propty Secs I Acc USD</b>	0.02%	<b>JP-M3 Inc (EURJPY)</b>	-0.01%
<b>NL-Asml Holding</b>	0.02%	<b>Amundi Bond Euro High Yield RE</b>	-0.01%
<b>RF Convertibles</b>	0.02%	<b>BGF Japan Flexible Eq. A2 JPY (EUR)</b>	-0.01%
<b>SISF Emerging Europe C</b>	0.02%	<b>RF LP USD</b>	-0.01%
<b>RV Oriente M.-N.Africa</b>	0.02%	<b>JP-Lasertec Corp (EURJPY)</b>	-0.01%
<b>BGF Emerging Europe D2 EUR</b>	0.02%	<b>SISF Japanese Small Caps. A1 EUR</b>	-0.01%
<b>NL-BE Semiconductor Industries NV</b>	0.01%	<b>AXA WF Global High Yield Bonds F USD</b>	-0.01%
<b>RV Sector Defensivo</b>	0.01%	<b>Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD</b>	-0.01%
<b>RV Europa del Este</b>	0.01%	<b>RF CP USD</b>	-0.01%
<b>Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR</b>	0.01%	<b>SISF Global High Yield C EUR H</b>	-0.01%
<b>ES-Ferrovial</b>	0.01%	<b>SISF Japanese Eq. C EUR Hdg</b>	0.00%
<b>BGF New Energy D2 USD (EUR)</b>	0.01%	<b>M&amp;G (Lux) Japan Smr Comps C EUR Acc</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Eq. Euroland F</b>	0.01%	<b>High Yield Bonds (USD)</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Equities World Sust F</b>	0.01%	<b>USPRI-Evertec Inc</b>	0.00%
<b>Charlemagne Magna Eastern European R EUR</b>	0.01%	<b>ES-Fluidra SA</b>	0.00%
<b>DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap</b>	0.01%	<b>Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Equities Europe Sust F</b>	0.01%	<b>00_AXA IM Euro Liquidity</b>	0.00%
<b>FRK Technology I EUR</b>	0.01%	<b>Pictet-Japanese Equity Selection HP EUR</b>	0.00%
<b>NL-IMCD NV</b>	0.01%	<b>USMEX-Fomento Economico Mexicano (EURUSD)</b>	0.00%
<b>CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD</b>	0.01%	<b>Franklin EM Corp Dbt I acc USD</b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Conservadora CS QUANT2 en el mes

CONSERVADORA		CONSERVADORA	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>BGF World Energy D2 USD (EUR)</b>	0.01%	<b>FR-Eurofins Scient.</b>	0.00%
<b>JPM - US Technology A - EUR</b>	0.01%	<b>ES-Banco Sabadell</b>	0.00%
<b>NL-Adyen NV</b>	0.01%	<b>FRK U.S. Low Duration I USD</b>	0.00%
<b>BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation</b>	0.01%	<b>Aberdeen Liquidity Euro I2</b>	0.00%
<b>Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR</b>	0.01%	<b>BG Selection Sicav - Short Term Debt-BX</b>	0.00%
<b>00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S</b>	0.01%	<b>Vanguard Japan Stock Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curr.</b>	0.01%	<b>Groupama Trésorerie IC</b>	0.00%
<b>USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de C</b>	0.00%	<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	0.00%
<b>BGF World Technology D2</b>	0.00%	<b>PineBridge Global - India Eq. R1</b>	0.00%
<b>JP-Sony Corp (EURJPY)</b>	0.00%	<b>RF LP Euro</b>	0.00%
<b>Value Tree Best Equities Cap</b>	0.00%	<b>Carmignac Court Terme A EUR</b>	0.00%
<b>T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR</b>	0.00%	<b>MFS - Japan Eq. A1 EUR</b>	0.00%
<b>Templeton Asian Small Caps. I EUR</b>	0.00%	<b>MS INVF Short Maturity Euro Bond N</b>	0.00%
<b>Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR</b>	0.00%	<b>FRK European Corporate Bond I EUR</b>	0.00%
<b>PT-Sonae SGPS SA</b>	0.00%	<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	0.00%
<b>FR-Hermes Intl</b>	0.00%	<b>EdR India A</b>	0.00%
<b>GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R</b>	0.00%	<b>CS European Sov Plus Bd EBH USD</b>	0.00%
<b>M&amp;G (Lux) Japan C H EUR Acc</b>	0.00%	<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>NN (L) Energy - P Cap EUR</b>	0.00%	<b>Amundi Bond Euro Corporate RE</b>	0.00%
<b>Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR</b>	0.00%	<b>Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro</b>	0.00%
<b>SISF Middle East EUR C</b>	0.00%	<b>GS India Equity R Acc EUR</b>	0.00%
<b>CS Europe Small &amp; Mid Cap A EUR</b>	0.00%	<b>Ethna-DEFENSIV T</b>	0.00%
<b>BE-Sofina SA</b>	0.00%	<b>CS High Yield USD B Bond</b>	0.00%
<b>RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR</b>	0.00%	<b>FRK Global Sukuk I USD</b>	0.00%
<b>BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-</b>	0.00%	<b>FR-Publicis Groupe Sa</b>	0.00%
<b>Magnus International Allocation FI</b>	0.00%	<b>Aegon Strategic Global Bd B Acc USD</b>	0.00%
<b>Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares</b>	0.00%	<b>Amundi Bond Euro Inflation RE</b>	0.00%
<b>Intervalor Bolsa Mixto</b>	0.00%	<b>01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg</b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Conservadora CS QUANT2 en el mes

CONSERVADORA		CONSERVADORA	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>FR-Teleperformance</b>	0.00%	<b>SISF Indian Eq. C (EURUSD)</b>	0.00%
<b>FR-Saint Gobain</b>	0.00%	<b>Amundi Cash USD IU-C</b>	0.00%
<b>Deutsche Global Agribusiness LC</b>	0.00%	<b>DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F</b>	0.00%
<b>JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)</b>	0.00%	<b>JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F</b>	0.00%	<b>Deutsche Global Agribusiness LC</b>	0.00%
<b>Amundi Cash USD IU-C</b>	0.00%	<b>FR-Saint Gobain</b>	0.00%
<b>SISF Indian Eq. C (EURUSD)</b>	0.00%	<b>FR-Teleperformance</b>	0.00%
<b>01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg</b>	0.00%	<b>Intervalor Bolsa Mixto</b>	0.00%
<b>Amundi Bond Euro Inflation RE</b>	0.00%	<b>Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares</b>	0.00%
<b>Aegon Strategic Global Bd B Acc USD</b>	0.00%	<b>Magnus International Allocation FI</b>	0.00%
<b>FR-Publicis Groupe Sa</b>	0.00%	<b>BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-</b>	0.00%
<b>FRK Global Sukuk I USD</b>	0.00%	<b>RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR</b>	0.00%
<b>CS High Yield USD B Bond</b>	0.00%	<b>BE-Sofina SA</b>	0.00%
<b>Ethna-DEFENSIV T</b>	0.00%	<b>CS Europe Small &amp; Mid Cap A EUR</b>	0.00%
<b>GS India Equity R Acc EUR</b>	0.00%	<b>SISF Middle East EUR C</b>	0.00%
<b>Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro</b>	0.00%	<b>Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR</b>	0.00%
<b>Amundi Bond Euro Corporate RE</b>	0.00%	<b>NN (L) Energy - P Cap EUR</b>	0.00%
<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	0.00%	<b>M&amp;G (Lux) Japan C H EUR Acc</b>	0.00%
<b>CS European Sov Plus Bd EBH USD</b>	0.00%	<b>GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R</b>	0.00%
<b>EdR India A</b>	0.00%	<b>FR-Hermes Intl</b>	0.00%
<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	0.00%	<b>PT-Sonae SGPS SA</b>	0.00%
<b>FRK European Corporate Bond I EUR</b>	0.00%	<b>Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>MS INVF Short Maturity Euro Bond N</b>	0.00%	<b>Templeton Asian Small Caps. I EUR</b>	0.00%
<b>MFS - Japan Eq. A1 EUR</b>	0.00%	<b>T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR</b>	0.00%
<b>Carmignac Court Terme A EUR</b>	0.00%	<b>Value Tree Best Equities Cap</b>	0.00%
<b>RF LP Euro</b>	0.00%	<b>JP-Sony Corp (EURJPY)</b>	0.00%
<b>PineBridge Global - India Eq. R1</b>	0.00%	<b>BGF World Technology D2</b>	0.00%
<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	0.00%	<b>USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV  </b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Conservadora CS QUANT2 en el mes

PRUDENTE		PRUDENTE	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>East Capital Russia C EUR</b>	0.19%	<b>RF High Yields</b>	-0.07%
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	0.19%	<b>GAM Star Japan Ldrs EUR Acc</b>	-0.04%
<b>NL-Asm International</b>	0.18%	<b>Capital Group Japan Equity Z</b>	-0.04%
<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	0.13%	<b>Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR</b>	-0.04%
<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	0.11%	<b>USBRA-Companhia Paranaense de Energia - COPEL (EI</b>	-0.04%
<b>CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)</b>	0.08%	<b>JP-M3 Inc (EURJPY)</b>	-0.03%
<b>NL-Asml Holding</b>	0.08%	<b>BGF Japan Flexible Eq. A2 JPY (EUR)</b>	-0.03%
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	0.05%	<b>JP-Lasertec Corp (EURJPY)</b>	-0.03%
<b>RV Oriente M.-N.África</b>	0.05%	<b>SISF Japanese Small Caps. A1 EUR</b>	-0.02%
<b>SISF Emerging Europe C</b>	0.04%	<b>USPRI-Evertec Inc</b>	-0.02%
<b>BGF Emerging Europe D2 EUR</b>	0.04%	<b>RF Emergentes</b>	-0.01%
<b>RV Europa del Este</b>	0.04%	<b>RF LP USD</b>	-0.01%
<b>NL-BE Semiconductor Industries NV</b>	0.04%	<b>RF CP USD</b>	-0.01%
<b>NL-Adyen NV</b>	0.03%	<b>SISF Japanese Eq. C EUR Hdg</b>	-0.01%
<b>FRK Technology I EUR</b>	0.03%	<b>M&amp;G (Lux) Japan Smr Comps C EUR Acc</b>	-0.01%
<b>RV Sector Defensivo</b>	0.03%	<b>ES-Fluidra SA</b>	-0.01%
<b>DPAM Invest B Equities World Sust F</b>	0.03%	<b>Templeton Global High Yield I EUR</b>	-0.01%
<b>DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap</b>	0.03%	<b>Pictet-Japanese Equity Selection HP EUR</b>	-0.01%
<b>ES-Ferrovial</b>	0.03%	<b>USMEX-Fomento Economico Mexicano (EURUSD)</b>	-0.01%
<b>JPM - US Technology A - EUR</b>	0.03%	<b>Vanguard Japan Stock Index Inv EUR</b>	-0.01%
<b>BGF New Energy D2 USD (EUR)</b>	0.03%	<b>FR-Eurofins Scient.</b>	-0.01%
<b>Charlemagne Magna Eastern European R EUR</b>	0.02%	<b>ES-Banco Sabadell</b>	-0.01%
<b>BGF World Energy D2 USD (EUR)</b>	0.02%	<b>PineBridge Global - India Eq. R1</b>	-0.01%
<b>USSGP-Sea Ltd (EURUSD)</b>	0.02%	<b>MFS - Japan Eq. A1 EUR</b>	0.00%
<b>NL-IMCD NV</b>	0.02%	<b>RV Japón</b>	0.00%
<b>00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S</b>	0.02%	<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	0.00%
<b>USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)</b>	0.02%	<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	0.00%
<b>BGF World Technology D2</b>	0.02%	<b>BG Selection Sicav - Short Term Debt-BX</b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Prudente CS QUANT 5 en el mes

PRUDENTE		PRUDENTE	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
AU-Pilbara Minerals Ltd	0.02%	EdR India A	0.00%
Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR	0.02%	MS INVF Short Maturity Euro Bond N	0.00%
Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	0.02%	FRK Euro High Yield I EUR	0.00%
BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	0.02%	FRK High Yield I USD	0.00%
Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	0.01%	Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	0.00%
DPAM Invest B Eq. Euroland F	0.01%	Amundi Bond Euro High Yield RE	0.00%
CA-TFI International Inc (EURCAD)	0.01%	Aberdeen Liquidity Euro I2	0.00%
USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	0.01%	GS India Equity R Acc EUR	0.00%
RF Convertibles	0.01%	AXA WF Global High Yield Bonds F USD	0.00%
DPAM Invest B Equities Europe Sust F	0.01%	Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	0.00%
JP-Sony Corp (EURJPY)	0.01%	SISF Global High Yield C EUR H	0.00%
T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR	0.01%	AU-Suncorp Group Ltd	0.00%
Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	0.01%	Groupama Trésorerie IC	0.00%
Value Tree Best Equities Cap	0.01%	Ethna-DEFENSIV T	0.00%
SISF Middle East EUR C	0.01%	00_AXA IM Euro Liquidity	0.00%
Templeton Asian Small Caps. I EUR	0.01%	Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR	0.00%
USPRI-Popular Inc	0.01%	High Yield Bonds (USD)	0.00%
PT-Sonae SGPS SA	0.01%	NL-Flow Traders NV	0.00%
CS Europe Small & Mid Cap A EUR	0.01%	FR-Danone	0.00%
FR-Hermes Intl	0.01%	Franklin EM Corp Dbt I acc USD	0.00%
GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R	0.01%	FRK U.S. Low Duration I USD	0.00%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	0.01%	RF LP Euro	0.00%
CA-AltaGas Ltd (EURCAD)	0.01%	US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	0.00%
NN (L) Energy - P Cap EUR	0.01%	ES-Telefonica	0.00%
Magnus International Allocation FI	0.01%	Carmignac Court Terme A EUR	0.00%
Raiffeisen-Russland-Aktien R T	0.01%	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	0.00%
04_USCHN-NIO Inc ADR	0.01%	FRK European Corporate Bond I EUR	0.00%
AU-Aristocrat Leisure Ltd	0.01%	CS European Sov Plus Bd EBH USD	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Prudente CS QUANT 5 en el mes

PRUDENTE		PRUDENTE	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	0.01%	US-Intel Corporation (EURUSD)	0.00%
BE-Sofina SA	0.01%	US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)	0.00%
BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	0.01%	Amundi Bond Euro Corporate RE	0.00%
RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR	0.01%	Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	0.00%
Deutsche Global Agribusiness LC	0.01%	US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	0.00%
Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares	0.01%	NL-Takeaway.com NV	0.00%
BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-	0.01%	US-Match Group Inc (EURUSD)	0.00%
Principal Glb Propty Secs I Acc USD	0.00%	CS High Yield USD B Bond	0.00%
Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR	0.00%	FR-Publicis Groupe Sa	0.00%
Intervalor Bolsa Mixto	0.00%	FRK Global Sukuk I USD	0.00%
RV EEUU	0.00%	GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
FR-Teleperformance	0.00%	Aegon Strategic Global Bd B Acc USD	0.00%
CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	0.00%	Amundi Bond Euro Inflation RE	0.00%
FR-Saint Gobain	0.00%	US-Corteva Inc (EURUSD)	0.00%
SISF Swiss Small & Mid-Cap Eq. C (EURCHF)	0.00%	04_NL-Lucas Bols NV	0.00%
SISF US Large Cap C H EUR	0.00%	US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)	0.00%
USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)	0.00%	Amundi Cash USD IU-C	0.00%
JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)	0.00%	01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	0.00%
USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	0.00%	US-Elanco Inc (EURUSD)	0.00%
RV Europa	0.00%	US-3M Company (EURUSD)	0.00%
DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F	0.00%	US-Exxon Mobil Co. (EURUSD)	0.00%
CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	0.00%	DE-SAP AG	0.00%
SISF Indian Eq. C (EURUSD)	0.00%	US-Bumble Inc (EURUSD)	0.00%
ES-Global Dominion	0.00%	US-Mondelez INTL (EURUSD)	0.00%
US-Adobe Inc (EURUSD)	0.00%	US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	0.00%
US-Skechers Inc (EURUSD)	0.00%	BE- Anheuser-Busch InBev	0.00%
DE-BAYER AG	0.00%	USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%	US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	0.00%

EQUILIBRADA		EQUILIBRADA	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
NL-Asm International	0.42%	USBRA-Companhia Paranaense de Energia - COPEL (EI	-0.09%
CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)	0.21%	JP-M3 Inc (EURJPY)	-0.07%
NL-Asml Holding	0.19%	RF High Yields	-0.07%
Pictet-Russian Equities I EUR	0.16%	JP-Lasertec Corp (EURJPY)	-0.06%
HSBC - Russia Equity Class ACEUR	0.13%	USPRI-Evertec Inc	-0.05%
East Capital Russia C EUR	0.12%	SISF Japanese Small Caps. A1 EUR	-0.05%
NL-Adyen NV	0.09%	BGF Japan Flexible Eq. A2 JPY (EUR)	-0.03%
Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	0.08%	SISF Japanese Eq. C EUR Hdg	-0.03%
NL-BE Semiconductor Industries NV	0.08%	Capital Group Japan Equity Z	-0.03%
Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	0.08%	Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR	-0.03%
SISF Emerging Europe C	0.07%	ES-Fluidra SA	-0.02%
ES-Ferrovial	0.06%	USMEX-Fomento Economico Mexicano (EURUSD)	-0.02%
USSGP-Sea Ltd (EURUSD)	0.06%	FR-Eurofins Scient.	-0.02%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	0.05%	ES-Banco Sabadell	-0.02%
USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)	0.05%	GAM Star Japan Ldrs EUR Acc	-0.02%
AU-Pilbara Minerals Ltd	0.05%	RF Emergentes	-0.01%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	0.05%	RV Japón	-0.01%
NL-IMCD NV	0.05%	PineBridge Global - India Eq. R1	-0.01%
FRK Technology I EUR	0.04%	MFS - Japan Eq. A1 EUR	-0.01%
DPAM Invest B Equities World Sust F	0.04%	M&G (Lux) Japan Smr Comps C EUR Acc	-0.01%
DPAM INVEST B Eq NewGems Sust F Cap	0.04%	Vanguard Japan Stock Index Inv EUR	-0.01%
CA-TFI International Inc (EURCAD)	0.03%	EdR India A	-0.01%
JPM - US Technology A - EUR	0.03%	RF LP USD	-0.01%
USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	0.03%	Pictet-Japanese Equity Selection HP EUR	-0.01%
RV Oriente M.-N.África	0.03%	RF CP USD	-0.01%
JP-Sony Corp (EURJPY)	0.03%	GS India Equity R Acc EUR	0.00%
Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	0.03%	Templeton Global High Yield I EUR	0.00%
Value Tree Best Equities Cap	0.03%	AU-Suncorp Group Ltd	0.00%

EQUILIBRADA		EQUILIBRADA	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>BGF World Technology D2</b>	0.02%	<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	0.00%
<b>USPRI-Popular Inc</b>	0.02%	<b>NL-Flow Traders NV</b>	0.00%
<b>RV Europa del Este</b>	0.02%	<b>MS INVF Short Maturity Euro Bond N</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Eq. Euroland F</b>	0.02%	<b>FR-Danone</b>	0.00%
<b>CS Europe Small &amp; Mid Cap A EUR</b>	0.02%	<b>FRK Euro High Yield I EUR</b>	0.00%
<b>Templeton Asian Small Caps. I EUR</b>	0.02%	<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	0.00%
<b>Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR</b>	0.02%	<b>Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>CA-AltaGas Ltd (EURCAD)</b>	0.02%	<b>BG Selection Sicav - Short Term Debt-BX</b>	0.00%
<b>PT-Sonae SGPS SA</b>	0.02%	<b>FRK High Yield I USD</b>	0.00%
<b>Raiffeisen-Russland-Aktien R T</b>	0.02%	<b>US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)</b>	0.00%
<b>FR-Hermes Intl</b>	0.02%	<b>Amundi Bond Euro High Yield RE</b>	0.00%
<b>Magnus International Allocation FI</b>	0.02%	<b>ES-Telefonica</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Equities Europe Sust F</b>	0.02%	<b>US-NovoCure Ltd (EURUSD)</b>	0.00%
<b>04_USCHN-NIO Inc ADR</b>	0.02%	<b>Aberdeen Liquidity Euro I2</b>	0.00%
<b>NN (L) Energy - P Cap EUR</b>	0.02%	<b>AXA WF Global High Yield Bonds F USD</b>	0.00%
<b>AU-Aristocrat Leisure Ltd</b>	0.02%	<b>Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD</b>	0.00%
<b>T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR</b>	0.02%	<b>SISF Global High Yield C EUR H</b>	0.00%
<b>BGF Emerging Europe D2 EUR</b>	0.02%	<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR</b>	0.01%	<b>US-Intel Corporation (EURUSD)</b>	0.00%
<b>RV Sector Defensivo</b>	0.01%	<b>US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)</b>	0.00%
<b>SISF Middle East EUR C</b>	0.01%	<b>Groupama Trésorerie IC</b>	0.00%
<b>BE-Sofina SA</b>	0.01%	<b>RF LP Euro</b>	0.00%
<b>Deutsche Global Agribusiness LC</b>	0.01%	<b>00_AXA IM Euro Liquidity</b>	0.00%
<b>RF Convertibles</b>	0.01%	<b>High Yield Bonds (USD)</b>	0.00%
<b>RV EEUU</b>	0.01%	<b>Ethna-DEFENSIV T</b>	0.00%
<b>CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)</b>	0.01%	<b>Franklin EM Corp Dbt I acc USD</b>	0.00%
<b>BGF New Energy D2 USD (EUR)</b>	0.01%	<b>US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)</b>	0.00%
<b>Charlemagne Magna Eastern European R EUR</b>	0.01%	<b>FRK U.S. Low Duration I USD</b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Equilibrada CS QUANT 8 en el mes

EQUILIBRADA		EQUILIBRADA	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
Intervalor Bolsa Mixto	0.01%	NL-Takeaway.com NV	0.00%
FR-Teleperformance	0.01%	US-Match Group Inc (EURUSD)	0.00%
Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares	0.01%	Carmignac Court Terme A EUR	0.00%
FR-Saint Gobain	0.01%	FRK European Corporate Bond I EUR	0.00%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	0.01%	CS European Sov Plus Bd EBH USD	0.00%
SISF Swiss Small & Mid-Cap Eq. C (EURCHF)	0.01%	FR-Publicis Groupe Sa	0.00%
SISF US Large Cap C H EUR	0.01%	Amundi Bond Euro Corporate RE	0.00%
USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)	0.01%	Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	0.00%
Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR	0.01%	CS High Yield USD B Bond	0.00%
BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	0.01%	GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	0.01%	FRK Global Sukuk I USD	0.00%
RV Europa	0.01%	Aegon Strategic Global Bd B Acc USD	0.00%
Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	0.01%	Amundi Bond Euro Inflation RE	0.00%
JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)	0.00%	Amundi Cash USD IU-C	0.00%
DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F	0.00%	US-Corteva Inc (EURUSD)	0.00%
Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	0.00%	01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	0.00%
GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R	0.00%	04_NL-Lucas Bols NV	0.00%
BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	0.00%	US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)	0.00%
SISF Indian Eq. C (EURUSD)	0.00%	US-Elanco Inc (EURUSD)	0.00%
ES-Global Dominion	0.00%	US-3M Company (EURUSD)	0.00%
Principal Glb Propty Secs I Acc USD	0.00%	US-Exxon Mobil Co. (EURUSD)	0.00%
US-Adobe Inc (EURUSD)	0.00%	CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	0.00%
RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR	0.00%	DE-SAP AG	0.00%
BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-	0.00%	US-Bumble Inc (EURUSD)	0.00%
US-Skechers Inc (EURUSD)	0.00%	US-Mondelez INTL (EURUSD)	0.00%
DE-BAYER AG	0.00%	US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%	BE- Anheuser-Busch InBev	0.00%
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	0.00%	USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Equilibrada CS QUANT 8 en el mes

CRECIMIENTO		CRECIMIENTO	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)</b>	0.59%	<b>USBRA-Companhia Paranaense de Energia - COPEL (EI</b>	-0.26%
<b>NL-Asm International</b>	0.50%	<b>USPRI-Evertec Inc</b>	-0.08%
<b>NL-Asml Holding</b>	0.25%	<b>RF High Yields</b>	-0.07%
<b>USSGP-Sea Ltd (EURUSD)</b>	0.16%	<b>JP-M3 Inc (EURJPY)</b>	-0.04%
<b>NL-Adyen NV</b>	0.16%	<b>RV Japón</b>	-0.04%
<b>USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)</b>	0.15%	<b>JP-Lasertec Corp (EURJPY)</b>	-0.03%
<b>AU-Pilbara Minerals Ltd</b>	0.15%	<b>SISF Japanese Small Caps. A1 EUR</b>	-0.02%
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	0.12%	<b>RF Emergentes</b>	-0.01%
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	0.11%	<b>SISF Japanese Eq. C EUR Hdg</b>	-0.01%
<b>East Capital Russia C EUR</b>	0.11%	<b>BGF Japan Flexible Eq. A2 JPY (EUR)</b>	-0.01%
<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	0.10%	<b>Vanguard Japan Stock Index Inv EUR</b>	-0.01%
<b>FRK Technology I EUR</b>	0.10%	<b>Capital Group Japan Equity Z</b>	-0.01%
<b>CA-TFI International Inc (EURCAD)</b>	0.10%	<b>Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR</b>	-0.01%
<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	0.08%	<b>AU-Suncorp Group Ltd</b>	-0.01%
<b>JPM - US Technology A - EUR</b>	0.08%	<b>ES-Fluidra SA</b>	-0.01%
<b>BGF World Energy D2 USD (EUR)</b>	0.07%	<b>USMEX-Fomento Economico Mexicano (EURUSD)</b>	-0.01%
<b>USPRI-Popular Inc</b>	0.07%	<b>FR-Eurofins Scient.</b>	-0.01%
<b>00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S</b>	0.06%	<b>ES-Banco Sabadell</b>	-0.01%
<b>BGF World Technology D2</b>	0.06%	<b>PineBridge Global - India Eq. R1</b>	-0.01%
<b>CA-AltaGas Ltd (EURCAD)</b>	0.06%	<b>RF LP USD</b>	-0.01%
<b>Raiffeisen-Russland-Aktien R T</b>	0.05%	<b>GAM Star Japan Ldrs EUR Acc</b>	-0.01%
<b>04_USCHN-NIO Inc ADR</b>	0.05%	<b>NL-Flow Traders NV</b>	-0.01%
<b>DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap</b>	0.05%	<b>MFS - Japan Eq. A1 EUR</b>	-0.01%
<b>AU-Aristocrat Leisure Ltd</b>	0.05%	<b>FR-Danone</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Equities World Sust F</b>	0.05%	<b>M&amp;G (Lux) Japan Smr Comps C EUR Acc</b>	0.00%
<b>NL-BE Semiconductor Industries NV</b>	0.04%	<b>EdR India A</b>	0.00%
<b>RV Oriente M.-N.África</b>	0.04%	<b>US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)</b>	0.00%
<b>Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR</b>	0.04%	<b>Pictet-Japanese Equity Selection HP EUR</b>	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Crecimiento CS QUANT11 en el mes

CRECIMIENTO		CRECIMIENTO	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
<b>DPAM Invest B Eq. Euroland F</b>	0.04%	<b>ES-Telefonica</b>	0.00%
<b>Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre</b>	0.03%	<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	0.00%
<b>RV Europa del Este</b>	0.03%	<b>US-NovoCure Ltd (EURUSD)</b>	0.00%
<b>SISF Emerging Europe C</b>	0.03%	<b>MS INV Short Maturity Euro Bond N</b>	0.00%
<b>SISF Middle East EUR C</b>	0.03%	<b>GS India Equity R Acc EUR</b>	0.00%
<b>ES-Ferrovial</b>	0.03%	<b>RF CP USD</b>	0.00%
<b>RV EEUU</b>	0.03%	<b>US-Intel Corporation (EURUSD)</b>	0.00%
<b>CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)</b>	0.03%	<b>US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)</b>	0.00%
<b>CS Europe Small &amp; Mid Cap A EUR</b>	0.03%	<b>Templeton Global High Yield I EUR</b>	0.00%
<b>Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR</b>	0.03%	<b>US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)</b>	0.00%
<b>DPAM Invest B Equities Europe Sust F</b>	0.03%	<b>RF LP Euro</b>	0.00%
<b>Magnus International Allocation FI</b>	0.02%	<b>Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>NL-IMCD NV</b>	0.02%	<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	0.00%
<b>Deutsche Global Agribusiness LC</b>	0.02%	<b>NL-Takeaway.com NV</b>	0.00%
<b>T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR</b>	0.02%	<b>BG Selection Sicav - Short Term Debt-BX</b>	0.00%
<b>SISF Swiss Small &amp; Mid-Cap Eq. C (EURCHF)</b>	0.02%	<b>US-Match Group Inc (EURUSD)</b>	0.00%
<b>SISF US Large Cap C H EUR</b>	0.02%	<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	0.00%
<b>USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)</b>	0.02%	<b>FRK Euro High Yield I EUR</b>	0.00%
<b>USIND-Wipro Ltd (EURUSD)</b>	0.02%	<b>FRK High Yield I USD</b>	0.00%
<b>RV Europa</b>	0.02%	<b>Aberdeen Liquidity Euro I2</b>	0.00%
<b>USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV  </b>	0.01%	<b>Amundi Bond Euro High Yield RE</b>	0.00%
<b>JP-Sony Corp (EURJPY)</b>	0.01%	<b>AXA WF Global High Yield Bonds F USD</b>	0.00%
<b>Value Tree Best Equities Cap</b>	0.01%	<b>Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD</b>	0.00%
<b>RF Convertibles</b>	0.01%	<b>SISF Global High Yield C EUR H</b>	0.00%
<b>Templeton Asian Small Caps. I EUR</b>	0.01%	<b>Groupama Trésorerie IC</b>	0.00%
<b>Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares</b>	0.01%	<b>Ethna-DEFENSIV T</b>	0.00%
<b>PT-Sonae SGPS SA</b>	0.01%	<b>00_AXA IM Euro Liquidity</b>	0.00%
<b>Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR</b>	0.01%	<b>High Yield Bonds (USD)</b>	0.00%

CRECIMIENTO		CRECIMIENTO	
Mayores Aportaciones	octubre-21	Menores Aportaciones	octubre-21
FR-Hermes Intl	0.01%	GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
NN (L) Energy - P Cap EUR	0.01%	Franklin EM Corp Dbt I acc USD	0.00%
ES-Global Dominion	0.01%	FRK U.S. Low Duration I USD	0.00%
US-Adobe Inc (EURUSD)	0.01%	FR-Publicis Groupe Sa	0.00%
BE-Sofina SA	0.01%	Carmignac Court Terme A EUR	0.00%
BGF Emerging Europe D2 EUR	0.01%	FRK European Corporate Bond I EUR	0.00%
RV Sector Defensivo	0.00%	CS European Sov Plus Bd EBH USD	0.00%
Intervalor Bolsa Mixto	0.00%	Amundi Bond Euro Corporate RE	0.00%
FR-Teleperformance	0.00%	Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	0.00%
US-Skechers Inc (EURUSD)	0.00%	CS High Yield USD B Bond	0.00%
DE-BAYER AG	0.00%	FRK Global Sukuk I USD	0.00%
BGF New Energy D2 USD (EUR)	0.00%	Aegon Strategic Global Bd B Acc USD	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%	Amundi Bond Euro Inflation RE	0.00%
Charlemagne Magna Eastern European R EUR	0.00%	Amundi Cash USD IU-C	0.00%
FR-Saint Gobain	0.00%	01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	0.00%
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	0.00%	CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	0.00%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	0.00%	US-Corteva Inc (EURUSD)	0.00%
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	0.00%	04_NL-Lucas Bols NV	0.00%
USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	0.00%	US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)	0.00%
BE- Anheuser-Busch InBev	0.00%	Principal Glb Propty Secs I Acc USD	0.00%
US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	0.00%	BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	0.00%
SISF Indian Eq. C (EURUSD)	0.00%	BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-	0.00%
JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)	0.00%	RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR	0.00%
BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	0.00%	Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	0.00%
US-Mondelez INTL (EURUSD)	0.00%	GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R	0.00%
US-Bumble Inc (EURUSD)	0.00%	US-Elanco Inc (EURUSD)	0.00%
Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	0.00%	DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F	0.00%
DE-SAP AG	0.00%	US-3M Company (EURUSD)	0.00%

Se trata del resultado teórico que cada activo ha aportado a la cartera Crecimiento CS QUANT11 en el mes

RENTABILIDAD CS QUANT		RENTABILIDAD CS QUANT	
Mejores rentabilidades de los Subyacentes	octubre-21	Peores rentabilidades de los Subyacentes	octubre-21
<b>CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)</b>	43.69%	<b>JP-M3 Inc (EURJPY)</b>	-17.46%
<b>NL-Asm International</b>	19.51%	<b>USBRA-Companhia Paranaense de Energia - COPEL (EI)</b>	-14.57%
<b>NL-BE Semiconductor Industries NV</b>	18.84%	<b>NL-Flow Traders NV</b>	-14.15%
<b>AU-Pilbara Minerals Ltd</b>	17.63%	<b>US-Intel Corporation (EURUSD)</b>	-8.81%
<b>NL-IMCD NV</b>	17.35%	<b>US-NovoCure Ltd (EURUSD)</b>	-8.39%
<b>FR-Hermes Intl</b>	14.64%	<b>ES-Telefonica</b>	-5.83%
<b>US-Adobe Inc (EURUSD)</b>	13.22%	<b>USMEX-Fomento Economico Mexicano (EURUSD)</b>	-4.19%
<b>USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)</b>	12.10%	<b>US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)</b>	-4.12%
<b>04_USCHN-NIO Inc ADR</b>	11.56%	<b>GAM Star Japan Ldrs EUR Acc</b>	-3.81%
<b>NL-Asml Holding</b>	10.75%	<b>FR-Eurofins Scient.</b>	-3.72%
<b>BE-Sofina SA</b>	10.71%	<b>Vanguard Japan Stock Index Inv EUR</b>	-3.67%
<b>USSGP-Sea Ltd (EURUSD)</b>	9.55%	<b>SISF Japanese Small Caps. A1 EUR</b>	-3.65%
<b>CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)</b>	9.13%	<b>BGF Japan Flexible Eq. A2 JPY (EUR)</b>	-3.57%
<b>US-Skechers Inc (EURUSD)</b>	8.70%	<b>JP-Lasertec Corp (EURJPY)</b>	-3.37%
<b>BGF World Energy D2 USD (EUR)</b>	8.53%	<b>Capital Group Japan Equity Z</b>	-3.13%
<b>BE- Anheuser-Busch InBev</b>	8.37%	<b>Pictet-Japanese Equity Opportunities P EUR</b>	-3.10%
<b>FRK Technology I EUR</b>	8.07%	<b>NL-Takeaway.com NV</b>	-3.04%
<b>CA-TFI International Inc (EURCAD)</b>	8.03%	<b>FR-Danone</b>	-3.03%
<b>NL-Adyen NV</b>	7.81%	<b>RV Japón</b>	-3.00%
<b>NN (L) Energy - P Cap EUR</b>	7.79%	<b>US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)</b>	-2.92%
<b>DE-SAP AG</b>	7.79%	<b>USPRI-Evertec Inc</b>	-2.88%
<b>US-Exxon Mobil Co. (EURUSD)</b>	7.72%	<b>MFS - Japan Eq. A1 EUR</b>	-2.54%
<b>AU-Aristocrat Leisure Ltd</b>	7.70%	<b>ES-Fluidra SA</b>	-2.36%
<b>ES-Global Dominion</b>	7.54%	<b>US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)</b>	-2.14%
<b>East Capital Russia C EUR</b>	7.45%	<b>PineBridge Global - India Eq. R1</b>	-1.91%
<b>00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S</b>	7.24%	<b>US-Match Group Inc (EURUSD)</b>	-1.84%
<b>ES-Ferrovial</b>	7.20%	<b>ES-Banco Sabadell</b>	-1.83%
<b>Principal Glb Propty Secs I Acc USD</b>	7.16%	<b>AU-Suncorp Group Ltd</b>	-1.72%

RENTABILIDAD CS QUANT		RENTABILIDAD CS QUANT	
Mejores rentabilidades de los Subyacentes	octubre-21	Peores rentabilidades de los Subyacentes	
<b>US-Coca-Cola Company (EURUSD)</b>	6.83%	<b>M&amp;G (Lux) Japan Smr Comps C EUR Acc</b>	<b>-1.56%</b>
<b>USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (</b>	6.74%	<b>SISF Japanese Eq. C EUR Hdg</b>	<b>-1.52%</b>
<b>FR-Teleperformance</b>	6.71%	<b>EdR India A</b>	<b>-1.39%</b>
<b>US-Bumble Inc (EURUSD)</b>	6.45%	<b>Pictet-Japanese Equity Selection HP EUR</b>	<b>-1.20%</b>
<b>BGF New Energy D2 USD (EUR)</b>	6.43%	<b>RF Emergentes</b>	<b>-1.11%</b>
<b>Pictet-Russian Equities I EUR</b>	6.29%	<b>Templeton Global High Yield I EUR</b>	<b>-1.08%</b>
<b>GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R</b>	6.28%	<b>RF High Yields</b>	<b>-1.03%</b>
<b>JP-Sony Corp (EURJPY)</b>	6.24%	<b>RF CP USD</b>	<b>-0.93%</b>
<b>CA-AltaGas Ltd (EURCAD)</b>	6.18%	<b>Pictet-Timber HI EUR</b>	<b>-0.93%</b>
<b>JPM - US Technology A - EUR</b>	6.16%	<b>RF LP USD</b>	<b>-0.79%</b>
<b>US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)</b>	6.16%	<b>GS India Equity R Acc EUR</b>	<b>-0.74%</b>
<b>BGF Emerging Europe D2 EUR</b>	6.10%	<b>Amundi Bond Euro High Yield RE</b>	<b>-0.63%</b>
<b>DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap</b>	6.08%	<b>FRK European Corporate Bond I EUR</b>	<b>-0.60%</b>
<b>Raiffeisen-Russland-Aktien R T</b>	5.97%	<b>CS European Sov Plus Bd EBH USD</b>	<b>-0.56%</b>
<b>Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR</b>	5.96%	<b>FRK Euro High Yield I EUR</b>	<b>-0.56%</b>
<b>DPAM Invest B Eq. Euroland F</b>	5.79%	<b>Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD</b>	<b>-0.51%</b>
<b>BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation</b>	5.72%	<b>SISF Global High Yield C EUR H</b>	<b>-0.50%</b>
<b>HSBC - Russia Equity Class ACEUR</b>	5.70%	<b>Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro</b>	<b>-0.41%</b>
<b>DPAM Invest B Equities Europe Sust F</b>	5.57%	<b>FRK High Yield I USD</b>	<b>-0.39%</b>
<b>US-AbbVie Inc (EURUSD)</b>	5.56%	<b>Amundi Bond Euro Corporate RE</b>	<b>-0.37%</b>
<b>USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)</b>	5.51%	<b>Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR</b>	<b>-0.32%</b>
<b>USPRI-Popular Inc</b>	5.51%	<b>AXA WF Global High Yield Bonds F USD</b>	<b>-0.31%</b>
<b>Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C</b>	5.42%	<b>Franklin EM Corp Dbt I acc USD</b>	<b>-0.30%</b>
<b>FR-Saint Gobain</b>	5.40%	<b>High Yield Bonds (USD)</b>	<b>-0.29%</b>
<b>DPAM Invest B Equities World Sust F</b>	5.35%	<b>GB-Unilever Plc (EURGBP)</b>	<b>-0.28%</b>
<b>SISF Emerging Europe C</b>	5.06%	<b>CS High Yield USD B Bond</b>	<b>-0.27%</b>
<b>US-Mondelez INTL (EURUSD)</b>	5.00%	<b>Allianz Euro Bd Shrt Trm 13 Plus PT EUR</b>	<b>-0.25%</b>
<b>DE-BAYER AG</b>	4.86%	<b>BG Selection Sicav - Short Term Debt-BX</b>	<b>-0.23%</b>

RENTABILIDAD CS QUANT		RENTABILIDAD CS QUANT	
Mejores rentabilidades de los Subyacentes	octubre-21	Peores rentabilidades de los Subyacentes	
<b>SISF Middle East EUR C</b>	4.85%	<b>RF LP Euro</b>	-0.21%
<b>RV Europa del Este</b>	4.84%	<b>FRK U.S. Low Duration I USD</b>	-0.21%
<b>RV Sector Defensivo</b>	4.84%	<b>MS INV Short Maturity Euro Bond N</b>	-0.20%
<b>Value Tree Best Equities Cap</b>	4.82%	<b>Ethna-DEFENSIV T</b>	-0.20%
<b>BGF World Technology D2</b>	4.66%	<b>Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR</b>	-0.09%
<b>PT-Sonae SGPS SA</b>	4.56%	<b>FRK Global Sukuk I USD</b>	-0.07%
<b>SISF Swiss Small &amp; Mid-Cap Eq. C (EURCHF)</b>	4.23%	<b>FR-Publicis Groupe Sa</b>	-0.07%
<b>RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR</b>	4.09%	<b>Carmignac Court Terme A EUR</b>	-0.05%
<b>RV EEUU</b>	4.06%	<b>00_AXA IM Euro Liquidity</b>	-0.05%
<b>SISF US Large Cap C H EUR</b>	4.01%	<b>Aberdeen Liquidity Euro I2</b>	-0.05%
<b>RV Europa</b>	3.97%	<b>Groupama Trésorerie IC</b>	-0.04%
<b>Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares</b>	3.91%	<b>Amundi Cash USD IU-C</b>	0.01%
<b>BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-</b>	3.88%	<b>Aegon Strategic Global Bd B Acc USD</b>	0.06%
<b>Charlemagne Magna Eastern European R EUR</b>	3.64%	<b>Amundi Bond Euro Inflation RE</b>	0.08%
<b>Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR</b>	3.54%	<b>01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg</b>	0.08%
<b>RV Oriente M.-N.África</b>	3.46%	<b>SISF Indian Eq. C (EURUSD)</b>	0.17%
<b>US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)</b>	3.44%	<b>USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)</b>	0.24%
<b>Templeton Asian Small Caps. I EUR</b>	3.21%	<b>US-Corteva Inc (EURUSD)</b>	0.48%
<b>Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre</b>	2.98%	<b>JP-Koei Tecmo Holdings (EURJPY)</b>	0.56%
<b>US-Elanco Inc (EURUSD)</b>	2.96%	<b>RF Convertibles</b>	0.88%
<b>DPAM Invest B Eqs Sust Food Trends F</b>	2.95%	<b>USIND-Wipro Ltd (EURUSD)</b>	0.91%
<b>Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR</b>	2.85%	<b>M&amp;G (Lux) Japan C H EUR Acc</b>	1.06%
<b>US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)</b>	2.85%	<b>04_NL-Lucas Bols NV</b>	1.20%
<b>CS Europe Small &amp; Mid Cap A EUR</b>	2.61%	<b>CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD</b>	1.51%
<b>US-3M Company (EURUSD)</b>	2.57%	<b>Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR</b>	1.52%
<b>Magnus International Allocation FI</b>	2.38%	<b>BNP Paribas Convertible Bd Wld C C</b>	1.72%
<b>Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc</b>	2.37%	<b>Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR</b>	1.86%
<b>T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR</b>	2.21%	<b>Intervalor Bolsa Mixto</b>	1.96%

RIESGO ESG CS QUANT		RIESGO ESG CS QUANT	
Mejores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21	Peores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21
1 Menor	← Riesgo ESG →	7 Mayor	
Liquidez CCs: eur, usd, etc	1	RV Oriente M.-N.África	7
Groupama Trésorerie IC	1	Pictet-Russian Equities I EUR	7
Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C	1	East Capital Russia C EUR	7
01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	1	HSBC - Russia Equity Class ACEUR	7
00_Cortos Coberturas o Futuros	1	Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	7
Amundi Cash USD IU-C	1	RF Emergentes	7
FRK Global Real Estate A EUR-H1	1	High Yield Bonds (USD)	7
NL-Asm International	1	SISF Emerging Europe C	7
MS INVF US Property Z	1	RV Europa del Este	7
SISF Global Property C EUR Hdg	1	BGF Emerging Europe D2 EUR	7
Liquidez USD	1	Charlemagne Magna Eastern European R EUR	7
Carmignac Court Terme A EUR	1	SISF Indian Eq. C (EURUSD)	7
NL-Asml Holding	1	SISF Middle East EUR C	7
Aberdeen Liquidity Euro I2	1	00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	7
00_AXA IM Euro Liquidity	1	Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR	7
NL-IMCD NV	1	AU-Pilbara Minerals Ltd	7
CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	1	US-Elanco Inc (EURUSD)	7
DPAM Invest B Equities World Sust F	1	US-Corteva Inc (EURUSD)	7
USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	1	Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	6
RF CP USD	1	RF LP USD	6
FF - European Dynamic Growth Y-Acc-EUR	1	USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)	6
Focused High Grade Bd USD F-acc	1	Mirabaud Sust Convert Gbl N USD Acc	6
Principal Glb Propty Secs I Acc USD	1	CH-Swissquote Group Holding SA (EURCHF)	6
CS Advantage (Lux) Global Bond A	1	Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	6
DPAM Invest B Eq. Euroland F	1	US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	6
DPAM Invest B Equities Europe Sust F	1	US-3M Company (EURUSD)	6
USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	1	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	6
Threadneedle Pan European Focus INA EUR	1	US-Exxon Mobil Co. (EURUSD)	6

Se trata de la valoración ESG de cada activo de la cartera CS QUANT del mes actual, la valoración global de la cartera está disponible en la hoja nº2.

RIESGO ESG CS QUANT		RIESGO ESG CS QUANT	
Mejores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21	Peores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21
1 Menor	← Riesgo ESG →	7 Mayor	
Garantías Divisas	1	RF High Yields	5
Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	1	RF Internacional	5
Value Tree Best Equities Cap	1	Partners Group Listed Listed Private Eq. P	5
BE-Sofina SA	1	FF - Global Health Care Y-Acc-EUR	5
GB-Ferguson Plc (EURGBP) [antes Wolseley]	1	BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	5
Comisión Resultados	1	USSGP-Sea Ltd (EURUSD)	5
GB-Wpp (EURGBP)	1	T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR	5
GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R	1	CS Europe Small & Mid Cap A EUR	5
CA-Power Corporation of Canada (EURCAD)	1	Magnus International Allocation FI	5
DE-TeamViewer AG	1	T. Rowe Price - European Smaller Companies Equity A	5
US-Adobe Inc (EURUSD)	1	Amundi Convertible Global RE	5
US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)	1	Intervalor Bolsa Mixto	5
DE-SAP AG	1	Vanguard Japan Stock Index Inv EUR	5
Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	2	Amundi Bond Euro Corporate RE	5
BGF World Technology D2	2	CH-Straumann (EURCHF)	5
FRK Technology I EUR	2	DE-BAYER AG	5
Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	2	US-AbbVie Inc (EURUSD)	5
Pictet-Timber HI EUR	2	US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	5
GB-Ashtead Grp. (EURGBP)	2	NL-Takeaway.com NV	5
NL-BE Semiconductor Industries NV	2	RF Convertibles	4
FR-Teleperformance	2	Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	4
FR-Eurofins Scient.	2	RV Sector Defensivo	4
NL-Adyen NV	2	RV EEUU	4
Janus Henderson Global Fncls A EUR	2	First Eagle Amundi International AE-C Shares	4
BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-	2	SISF QEP Global Quality C EUR	4
USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	2	BGF New Energy D2 USD (EUR)	4
FR-Danone	2	Carmignac Investissement A EUR	4
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	2	Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares	4

Se trata de la valoración ESG de cada activo de la cartera CS QUANT del mes actual, la valoración global de la cartera está disponible en la hoja nº2.

RIESGO ESG CS QUANT		RIESGO ESG CS QUANT	
Mejores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21	Peores Comportamientos ESG de los Subyacentes	noviembre-21
1 Menor	← Riesgo ESG →	7 Mayor	
ES-Telefonica	2	RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR	4
NL-Flow Traders NV	2	SISF US Large Cap C H EUR	4
US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)	2	SISF Italian Eq. C	4
US-Intel Corporation (EURUSD)	2	RV Global	4
USMEX-Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV (	2	Vanguard Global Stock Index Inv EUR	4
RV Europa	3	ES-Ferrovial	4
RF LP Euro	3	USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)	4
JPM - US Technology A - EUR	3	04_USCHN-NIO Inc ADR	4
Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	3	US-Match Group Inc (EURUSD)	4
BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	3	RV Europa	3
CA-TFI International Inc (EURCAD)	3	RF LP Euro	3
GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)	3	JPM - US Technology A - EUR	3
DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap	3	Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	3
CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	3	BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	3
Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	3	CA-TFI International Inc (EURCAD)	3
FRK European Corporate Bond I EUR	3	GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)	3
ES-BBVA	3	DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap	3
Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	3	CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	3
AU-Aristocrat Leisure Ltd	3	Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	3
PT-Sonae SGPS SA	3	FRK European Corporate Bond I EUR	3
AU-Suncorp Group Ltd	3	ES-BBVA	3
CH-Bachem Holding AG (EURCHF)	3	Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	3
USMEX-America Movil (EURUSD)	3	AU-Aristocrat Leisure Ltd	3
State Street World Index Equity I EUR	3	PT-Sonae SGPS SA	3
ES-Global Dominion	3	AU-Suncorp Group Ltd	3
US-Skechers Inc (EURUSD)	3	CH-Bachem Holding AG (EURCHF)	3
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	3	USMEX-America Movil (EURUSD)	3
US-Mondelez INTL (EURUSD)	3	State Street World Index Equity I EUR	3

Se trata de la valoración ESG de cada activo de la cartera CS QUANT del mes actual, la valoración global de la cartera está disponible en la hoja nº2.

LIQUIDEZ CS QUANT		LIQUIDEZ CS QUANT	
1 Menor	→	← Riesgo Liquidez	→ Mayor 7
Mayor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21	Menor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21
Liquidez CCs: eur, usd, etc	1	ES-Global Dominion	7
RF Convertibles	1	04_NL-Lucas Bols NV	7
RF High Yields	1	PT-Sonae SGPS SA	5
RV Oriente M.-N.África	1	USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	4
Groupama Trésorerie IC	1	USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)	4
Pictet-Russian Equities I EUR	1	NL-Flow Traders NV	4
RF Internacional	1	USMEX-Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV (	4
Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C	1	CA-AltaGas Ltd (EURCAD)	3
01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	1	BE-Sofina SA	3
East Capital Russia C EUR	1	CH-Swissquote Group Holding SA (EURCHF)	3
00_Cortos Coberturas o Futuros	1	NL-IMCD NV	2
HSBC - Russia Equity Class ACEUR	1	USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	2
Amundi Cash USD IU-C	1	CA-TFI International Inc (EURCAD)	2
FRK Global Real Estate A EUR-H1	1	NL-BE Semiconductor Industries NV	2
Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	1	FR-Teleperformance	2
Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR	1	FR-Eurofins Scient.	2
Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	1	GB-Wpp (EURGBP)	2
NL-Asm International	1	AU-Pilbara Minerals Ltd	2
RF Emergentes	1	AU-Aristocrat Leisure Ltd	2
Vanguard US Government Bond Index Instl	1	CH-Straumann (EURCHF)	2
MS INVF US Property Z	1	AU-Suncorp Group Ltd	2
RV Sector Defensivo	1	CH-Bachem Holding AG (EURCHF)	2
SISF Global Property C EUR Hdg	1	USMEX-America Movil (EURUSD)	2
Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	1	ES-Ferrovial	2
Liquidez USD	1	DE-TeamViewer AG	2
RF LP USD	1	Liquidez CCs: eur, usd, etc	1
Partners Group Listed Listed Private Eq. P	1	RF Convertibles	1

Liquidez de los activos en cartera con respecto al volumen de negociación medio. Se consideran líquidos los FI e índices por su obligada diversificación interna.

LIQUIDEZ CS QUANT		LIQUIDEZ CS QUANT	
Mayor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21	Menor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Menor	←	Riesgo Liquidez	→ Mayor 7
High Yield Bonds (USD)	1	RF High Yields	1
FF - Global Health Care Y-Acc-EUR	1	RV Oriente M.-N.África	1
RV Europa	1	Groupama Trésorerie IC	1
FRK High Yield I USD	1	Pictet-Russian Equities I EUR	1
Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR	1	RF Internacional	1
FRK U.S. Low Duration I USD	1	Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C	1
Carmignac Court Terme A EUR	1	01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	1
Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	1	East Capital Russia C EUR	1
NL-Asml Holding	1	00_Cortos Coberturas o Futuros	1
Aberdeen Liquidity Euro I2	1	HSBC - Russia Equity Class ACEUR	1
00_AXA IM Euro Liquidity	1	Amundi Cash USD IU-C	1
SISF Emerging Europe C	1	FRK Global Real Estate A EUR-H1	1
RV Europa del Este	1	Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	1
RV EEUU	1	Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR	1
Legg Mason QS Conservative E USD Acc	1	Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	1
BGF World Technology D2	1	NL-Asm International	1
FRK Technology I EUR	1	RF Emergentes	1
Templeton Global High Yield I EUR	1	Vanguard US Government Bond Index Instl	1
SISF Global High Yield C EUR H	1	MS INVF US Property Z	1
RF LP Euro	1	RV Sector Defensivo	1
BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	1	SISF Global Property C EUR Hdg	1
Franklin EM Corp Dbt I acc USD	1	Vanguard U.S. Inv Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	1
BGF Emerging Europe D2 EUR	1	Liquidez USD	1
PIMCO Global Real Return I USD	1	RF LP USD	1
Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	1	Partners Group Listed Listed Private Eq. P	1
Charlemagne Magna Eastern European R EUR	1	High Yield Bonds (USD)	1
AXA WF Global High Yield Bonds F USD	1	FF - Global Health Care Y-Acc-EUR	1

Liquidez de los activos en cartera con respecto al volumen de negociación medio. Se consideran líquidos los FI e índices por su obligada diversificación interna.

LIQUIDEZ CS QUANT		LIQUIDEZ CS QUANT	
Mayor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21	Menor Liquidez de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Menor	←	Riesgo Liquidez	→ Mayor 7
USSGP-Sea Ltd (EURUSD)	1	RV Europa	1
CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	1	FRK High Yield I USD	1
SISF Indian Eq. C (EURUSD)	1	Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR	1
JPM - US Technology A - EUR	1	FRK U.S. Low Duration I USD	1
DPAM Invest B Equities World Sust F	1	Carmignac Court Terme A EUR	1
SISF Middle East EUR C	1	Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	1
RF CP USD	1	NL-Asml Holding	1
FF - European Dynamic Growth Y-Acc-EUR	1	Aberdeen Liquidity Euro I2	1
Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	1	00_AXA IM Euro Liquidity	1
First Eagle Amundi International AE-C Shares	1	SISF Emerging Europe C	1
BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	1	RV Europa del Este	1
Focused High Grade Bd USD F-acc	1	RV EEUU	1
SISF QEP Global Quality C EUR	1	Legg Mason QS Conservative E USD Acc	1
Principal Glb Propty Secs I Acc USD	1	BGF World Technology D2	1
Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	1	FRK Technology I EUR	1
CS Advantage (Lux) Global Bond A	1	Templeton Global High Yield I EUR	1
USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)	1	SISF Global High Yield C EUR H	1
Pictet-Timber HI EUR	1	RF LP Euro	1
CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)	1	BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	1
GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)	1	Franklin EM Corp Dbt I acc USD	1
DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap	1	BGF Emerging Europe D2 EUR	1
GB-Ashtead Grp. (EURGBP)	1	PIMCO Global Real Return I USD	1
BGF New Energy D2 USD (EUR)	1	Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	1
T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR	1	Charlemagne Magna Eastern European R EUR	1
Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	1	AXA WF Global High Yield Bonds F USD	1
DPAM Invest B Eq. Euroland F	1	USSGP-Sea Ltd (EURUSD)	1
Amundi Bond Euro High Yield RE	1	CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	1

Liquidez de los activos en cartera con respecto al volumen de negociación medio. Se consideran líquidos los FI e índices por su obligada diversificación interna.

VALORACION GLOBAL CS QUANT		VALORACION GLOBAL CS QUANT	
Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Mejor	←	Valoración Global	→ Peor 7
NL-Asm International	1	04_NL-Lucas Bols NV	7
NL-Asml Holding	1	AU-Pilbara Minerals Ltd	6
CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	1	US-Exxon Mobil Co. (EURUSD)	6
USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	1	ES-Global Dominion	5
USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)	1	US-Skechers Inc (EURUSD)	5
GB-Ashtead Grp. (EURGBP)	1	Liquidez CCs: eur, usd, etc	4
NL-BE Semiconductor Industries NV	1	RF Convertibles	4
USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	1	RF High Yields	4
FR-Teleperformance	1	RV Oriente M.-N.África	4
BE-Sofina SA	1	Pictet-Russian Equities I EUR	4
GB-Ferguson Plc (EURGBP) [antes Wolseley]	1	RF Internacional	4
FR-Eurofins Scient.	1	East Capital Russia C EUR	4
NL-Adyen NV	1	00_Cortos Coberturas o Futuros	4
GB-Wpp (EURGBP)	1	HSBC - Russia Equity Class ACEUR	4
CH-Swissquote Group Holding SA (EURCHF)	1	FRK Global Real Estate A EUR-H1	4
CA-Power Corporation of Canada (EURCAD)	1	Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	4
AU-Suncorp Group Ltd	1	RF Emergentes	4
CH-Bachem Holding AG (EURCHF)	1	MS INVF US Property Z	4
USMEX-America Movil (EURUSD)	1	RV Sector Defensivo	4
USTWN-Nova Measuring Instruments Ltd (EURUSD)	1	SISF Global Property C EUR Hdg	4
FR-Danone	1	Liquidez USD	4
DE-TeamViewer AG	1	RF LP USD	4
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	1	Partners Group Listed Listed Private Eq. P	4
US-3M Company (EURUSD)	1	High Yield Bonds (USD)	4
US-AbbVie Inc (EURUSD)	1	FF - Global Health Care Y-Acc-EUR	4
US-Adobe Inc (EURUSD)	1	RV Europa	4
US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)	1	FRK High Yield I USD	4

VALORACION GLOBAL CS QUANT		VALORACION GLOBAL CS QUANT	
Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Mejor	Valoración Global		Peor 7
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	1	SISF Emerging Europe C	4
US-Mondelez INTL (EURUSD)	1	RV Europa del Este	4
US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	1	RV EEUU	4
US-Corteva Inc (EURUSD)	1	Legg Mason QS Conservative E USD Acc	4
NL-Flow Traders NV	1	BGF World Technology D2	4
US-Bumble Inc (EURUSD)	1	FRK Technology I EUR	4
US-Match Group Inc (EURUSD)	1	Templeton Global High Yield I EUR	4
GB-Unilever Plc (EURGBP)	1	SISF Global High Yield C EUR H	4
DE-SAP AG	1	RF LP Euro	4
US-Zoom Video Communications Inc (EURUSD)	1	BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	4
US-Intel Corporation (EURUSD)	1	Franklin EM Corp Dbt I acc USD	4
USMEX-Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV (	1	BGF Emerging Europe D2 EUR	4
NL-IMCD NV	2	Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	4
GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)	2	Charlemagne Magna Eastern European R EUR	4
ES-BBVA	2	AXA WF Global High Yield Bonds F USD	4
AU-Aristocrat Leisure Ltd	2	SISF Indian Eq. C (EURUSD)	4
CH-Straumann (EURCHF)	2	JPM - US Technology A - EUR	4
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	2	DPAM Invest B Equities World Sust F	4
BE- Anheuser-Busch InBev	2	SISF Middle East EUR C	4
US-Novocure Ltd (EURUSD)	2	RF CP USD	4
NL-Takeaway.com NV	2	FF - European Dynamic Growth Y-Acc-EUR	4
Groupama Trésorerie IC	3	Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	4
Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C	3	First Eagle Amundi International AE-C Shares	4
01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	3	BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	4
Amundi Cash USD IU-C	3	SISF QEP Global Quality C EUR	4
Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR	3	Principal Glb Propty Secs I Acc USD	4
Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	3	Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	4

Valoración Global de Activos es un conjunto de datos cuantitativos y cualitativos incluido el ESG, con mayor peso en sus fundamentales y trayectoria.

VALORACION GLOBAL CS QUANT		VALORACION GLOBAL CS QUANT	
Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Mejor	Valoración Global		Peor 7
Vanguard US Government Bond Index Instl	3	CS Advantage (Lux) Global Bond A	4
Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	3	Pictet-Timber HI EUR	4
Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR	3	CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)	4
FRK U.S. Low Duration I USD	3	DPAM INVEST B Eqs NewGems Sust F Cap	4
Carmignac Court Terme A EUR	3	BGF New Energy D2 USD (EUR)	4
Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	3	T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR	4
Aberdeen Liquidity Euro I2	3	Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	4
00_AXA IM Euro Liquidity	3	DPAM Invest B Eq. Euroland F	4
PIMCO Global Real Return I USD	3	Amundi Bond Euro High Yield RE	4
USSGP-Sea Ltd (EURUSD)	3	FRK Euro High Yield I EUR	4
Focused High Grade Bd USD F-acc	3	SISF Asian Convertible Bond C EUR H	4
CA-TFI International Inc (EURCAD)	3	CS Europe Small & Mid Cap A EUR	4
CA-AltaGas Ltd (EURCAD)	3	DPAM Invest B Equities Europe Sust F	4
CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	3	Magnus International Allocation FI	4
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	3	00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	4
Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR	3	T. Rowe Price - European Smaller Companies Equity A	4
FRK European Corporate Bond I EUR	3	Threadneedle Pan European Focus INA EUR	4
Vanguard Japan Stock Index Inv EUR	3	Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	4
Amundi Bond Euro Corporate RE	3	Amundi Convertible Global RE	4
Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	3	Carmignac Investissement A EUR	4
Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares	3	Garantías Divisas	4
Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	3	Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	4
PT-Sonae SGPS SA	3	Value Tree Best Equities Cap	4
Amundi Bond Euro Inflation RE	3	FRK Global Sukuk I USD	4
USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	3	Intervalor Bolsa Mixto	4
Aegon Strategic Global Bd B Acc USD	3	Comisión Resultados	4
State Street World Index Equity I EUR	3	Janus Henderson Global Fncls A EUR	4

VOLATILIDAD CS QUANT		VOLATILIDAD CS QUANT	
Mejores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Menor	← Riesgo Relativo →	Mayor 7	
Liquidez CCs: eur, usd, etc	1	Pictet-Russian Equities I EUR	7
Groupama Trésorerie IC	1	East Capital Russia C EUR	7
RF Internacional	1	HSBC - Russia Equity Class ACEUR	7
Amundi SF Diversified S/T Bd R EUR C	1	FRK Global Real Estate A EUR-H1	7
01_MS INVF Short Maturity Euro Bond Z	1	Amundi Fds Russian Equity R2 EUR C	7
00_Cortos Coberturas o Futuros	1	MS INVF US Property Z	7
Amundi Cash USD IU-C	1	SISF Global Property C EUR Hdg	7
Vanguard Euro Government Bond Index Inv EUR	1	Partners Group Listed Listed Private Eq. P	7
Liquidez USD	1	SISF Emerging Europe C	7
RF LP USD	1	RV Europa del Este	7
FRK High Yield I USD	1	BGF World Technology D2	7
Vanguard Eurzn Infl-Lnkd Bd Idx Inv EUR	1	FRK Technology I EUR	7
FRK U.S. Low Duration I USD	1	BGF Emerging Europe D2 EUR	7
Carmignac Court Terme A EUR	1	Charlemagne Magna Eastern European R EUR	7
Vanguard EUR Invest.Grade Bond Index Inv EUR	1	SISF Indian Eq. C (EURUSD)	7
Aberdeen Liquidity Euro I2	1	JPM - US Technology A - EUR	7
00_AXA IM Euro Liquidity	1	Pictet-Timber HI EUR	7
Templeton Global High Yield I EUR	1	CA-Hut 8 Mining Corp (EURCAD)	7
RF LP Euro	1	CS Europe Small & Mid Cap A EUR	7
Franklin EM Corp Dbt I acc USD	1	00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	7
PIMCO Global Real Return I USD	1	RobecoSAM Smart Materials Eqs I EUR	7
AXA WF Global High Yield Bonds F USD	1	Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	7
CA-Thomson Reuters Corp (EURCAD)	1	SISF US Large Cap C H EUR	7
RF CP USD	1	SISF Italian Eq. C	7
Focused High Grade Bd USD F-acc	1	RV Sector Defensivo	6
CS Advantage (Lux) Global Bond A	1	RV EEUU	6
Amundi Bond Euro High Yield RE	1	Nordea 1 - Global Climate and Environment BP EUR	6
FRK Euro High Yield I EUR	1	BNP Paribas Climate Impact Classic-Capitalisation	6

VOLATILIDAD CS QUANT		VOLATILIDAD CS QUANT	
Mejores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Menor	Riesgo Relativo		Mayor 7
Magnus International Allocation FI	1	DPAM INVEST B Eq NewGems Sust F Cap	6
CS AgaNola Glb Convert Bd FB USD	1	T. Rowe Price - Global Growth Equity Q EUR	6
Garantías Divisas	1	Vanguard Emerg.Markt. Stock Index Inv EUR	6
FRK Global Sukuk I USD	1	T. Rowe Price - European Smaller Companies Equity A	6
FRK European Corporate Bond I EUR	1	Carmignac Investissement A EUR	6
FR-Teleperformance	1	Fidelity Global Technology Y-Acc-EUR	6
BE-Sofina SA	1	Vanguard Pacific Ex-Japan Stk Idx Inst Euro Shares	6
Amundi Bond Euro Corporate RE	1	AU-Pilbara Minerals Ltd	6
Comisión Resultados	1	Janus Henderson Global Fncls A EUR	6
Amundi Rspnb Investing Green Bds R Euro	1	BNP Paribas Eq. World Consumer Durables ic-	6
Amundi Bond Euro Inflation RE	1	GAM Multistock Luxury Brands Eq EUR R	6
Aegon Strategic Global Bd B Acc USD	1	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	6
FR-Danone	1	RV Oriente M.-N.África	5
US-3M Company (EURUSD)	1	Vanguard US 500 Stock Index Inv EUR	5
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	1	RV Europa	5
US-Mondelez INTL (EURUSD)	1	Principal Glb Propty Secs I Acc USD	5
US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	1	Goldman Global Equity Partners Portfolio Other Curre	5
US-Corteva Inc (EURUSD)	1	BGF New Energy D2 USD (EUR)	5
GB-Unilever Plc (EURGBP)	1	Robeco Global Consumer Trends Eq I €	5
NL-Asml Holding	2	Vanguard Japan Stock Index Inv EUR	5
NL-IMCD NV	2	ES-BBVA	5
USIND-Wipro Ltd (EURUSD)	2	RV Global	5
USIND-Infosys Technologies Limited (EURUSD)	2	State Street World Index Equity I EUR	5
GB-Ferguson Plc (EURGBP) [antes Wolseley]	2	Vanguard Global Stock Index Inv EUR	5
FR-Eurofins Scient.	2	RF Emergentes	4
CH-Straumann (EURCHF)	2	FF - Global Health Care Y-Acc-EUR	4
CA-Power Corporation of Canada (EURCAD)	2	DPAM Invest B Equities World Sust F	4
AU-Suncorp Group Ltd	2	SISF Middle East EUR C	4

VOLATILIDAD CS QUANT		VOLATILIDAD CS QUANT	
Mejores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21	Peores Valoraciones Relativas de los Activos en Cartera	noviembre-21
1 Menor	Riesgo Relativo		Mayor 7
ES-Ferrovial	2	FF - European Dynamic Growth Y-Acc-EUR	4
ES-Global Dominion	2	First Eagle Amundi International AE-C Shares	4
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	2	SISF QEP Global Quality C EUR	4
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	2	CA-TFI International Inc (EURCAD)	4
US-Adobe Inc (EURUSD)	2	GB-Entain PLC [antes GVC Holdings] (EURGBP)	4
US-Walt Disney Company (The) Commo (EURUSD)	2	DPAM Invest B Eq. Euroland F	4
04_NL-Lucas Bols NV	2	CA-AltaGas Ltd (EURCAD)	4
DE-SAP AG	2	SISF Asian Convertible Bond C EUR H	4
US-Intel Corporation (EURUSD)	2	NL-BE Semiconductor Industries NV	4
RF Convertibles	3	DPAM Invest B Equities Europe Sust F	4
RF High Yields	3	Threadneedle Pan European Focus INA EUR	4
NL-Asm International	3	CH-Swissquote Group Holding SA (EURCHF)	4
Vanguard US Government Bond Index Instl	3	USMEX-Grupo Aeroportuario del Pacífico, SAB de CV (	4
Vanguard U.S. Inv Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	3	US-Skechers Inc (EURUSD)	4
High Yield Bonds (USD)	3	NL-Flow Traders NV	4
Legg Mason QS Conservative E USD Acc	3	US-Match Group Inc (EURUSD)	4
SISF Global High Yield C EUR H	3	NL-Takeaway.com NV	4
BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	3	USMEX-Grupo Aeroportuario del Sureste, SAB de CV (	4
Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	3	RF Convertibles	3
USIND-ICICI Bank Ltd ADR (EURUSD)	3	RF High Yields	3
GB-Ashtead Grp. (EURGBP)	3	NL-Asm International	3
Mirabaud Sust Convert Glbl N USD Acc	3	Vanguard US Government Bond Index Instl	3
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	3	Vanguard U.S. Inv Grd CrdtIdxInsPl€HAcc	3
Amundi Convertible Global RE	3	High Yield Bonds (USD)	3
Value Tree Best Equities Cap	3	Legg Mason QS Conservative E USD Acc	3
Intervalor Bolsa Mixto	3	SISF Global High Yield C EUR H	3
GB-Wpp (EURGBP)	3	BNP Paribas Convertible Bd Wld C C	3
AU-Aristocrat Leisure Ltd	3	Janus Henderson Hrzn Euro HY Bd A2 HUSD	3

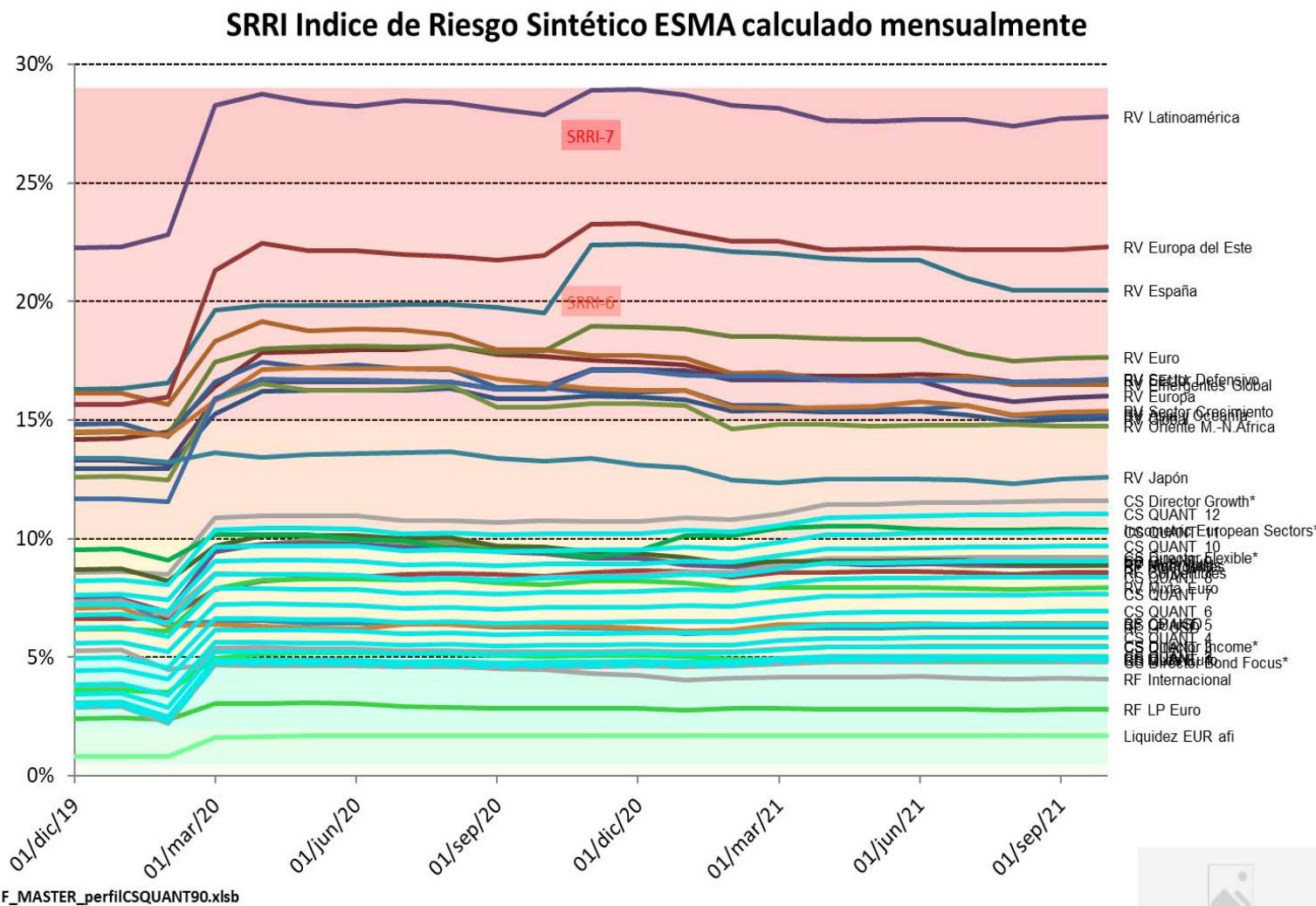
Valoración relativa de volatilidad del conjunto de activos en la cartera CS QUANT del mes actual, el SRRI de la cartera está disponible en la hoja nº2.









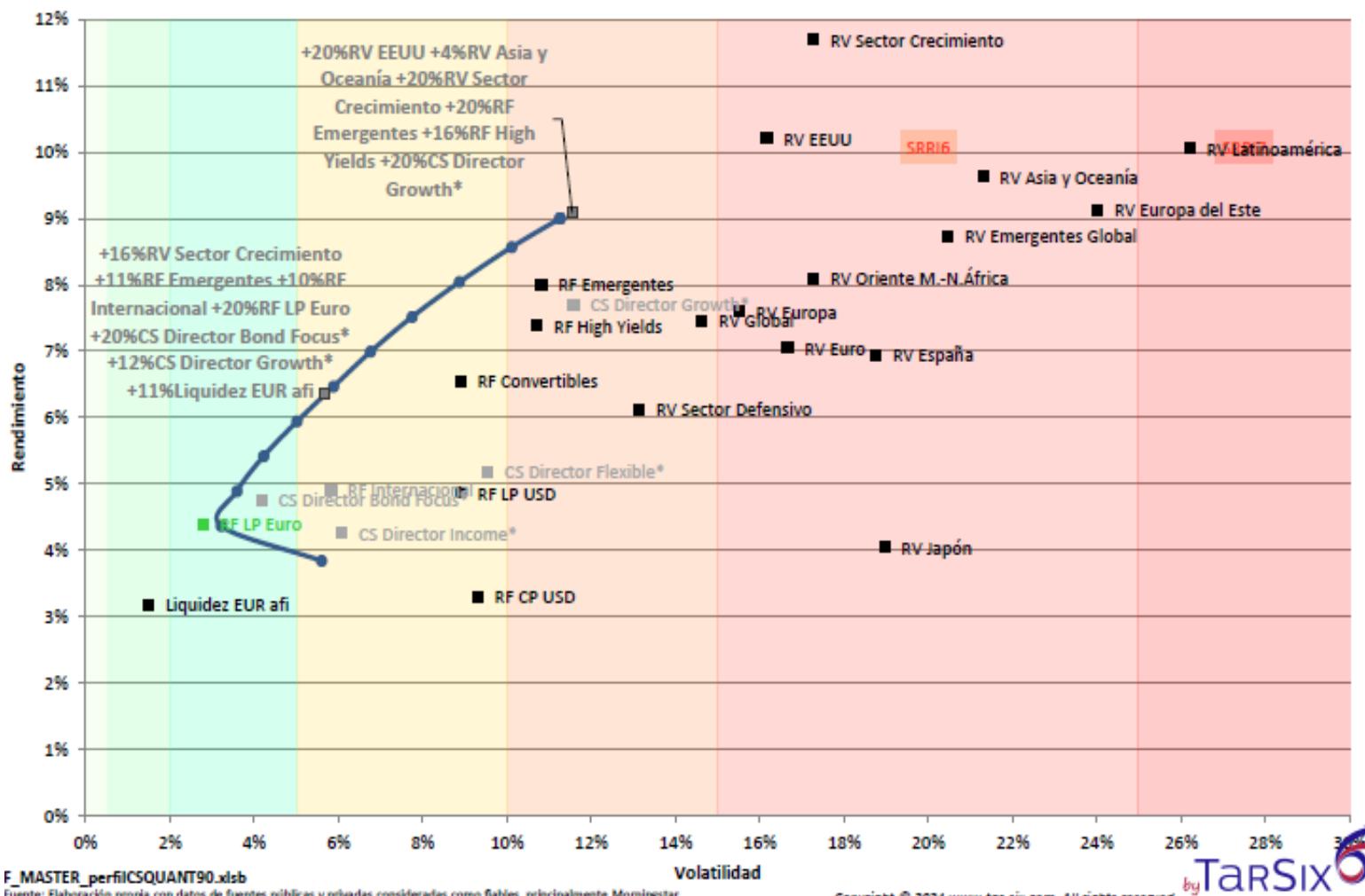




Desarrollo Patrimonial Independiente

	29/10/2021	BASE100							MAX ult	MIN ult	MAX H	MIN H	Riesgo	Riesgo
		año	mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	3años	3años	3años	3años	Riesgo	VOL 1 año	
RV Internacional	218.2	3.98%	3.51%	34.81%	52.05%	69.23%	60.26%	0.00%	66.78%	-52.13%	15.18%	10.59%		
RV Euro	179.0	3.53%	3.04%	41.85%	37.05%	47.96%	59.11%	-0.03%	87.61%	-52.04%	17.74%	17.24%		
RV España	161.2	2.19%	2.59%	45.90%	4.46%	10.07%	45.90%	-0.98%	103.35%	-43.58%	20.55%	26.57%		
RV Europa	190.1	4.35%	3.33%	39.71%	39.88%	49.95%	56.70%	0.00%	81.87%	-51.58%	16.11%	14.61%		
RV EEUU	303.0	4.13%	4.80%	38.93%	67.38%	99.29%	77.07%	0.00%	84.72%	-51.58%	16.80%	10.44%		
RV Japón	126.0	-3.24%	3.66%	18.22%	30.85%	40.67%	38.92%	-3.24%	108.66%	-59.97%	12.63%	13.31%		
RV Asia y Oceanía	358.5	2.74%	3.56%	19.18%	50.50%	55.05%	54.67%	-2.34%	115.86%	-54.02%	15.49%	12.66%		
RV Europa del Este	425.3	5.86%	13.91%	65.37%	43.52%	50.25%	74.74%	0.00%	222.46%	-63.65%	22.58%	18.11%		
RV Latinoamérica	318.3	-4.30%	-14.87%	18.27%	-10.58%	-11.49%	34.34%	-26.82%	253.62%	-48.68%	27.72%	26.63%		
RV Oriente M.-N.África	317.2	4.41%	10.99%	41.70%	35.01%	51.37%	63.69%	0.00%	216.04%	-51.44%	14.84%	8.03%		
RV Emergente Global	330.1	1.94%	2.69%	18.07%	41.43%	41.53%	51.96%	-4.00%	157.89%	-52.98%	16.79%	13.02%		
RV Sector Crecimiento	324.4	3.27%	2.70%	27.87%	77.95%	112.58%	87.89%	-0.65%	98.24%	-63.41%	15.50%	11.57%		
RV Sector Defensivo	245.2	4.84%	6.99%	46.36%	27.74%	31.63%	62.49%	0.00%	76.89%	-41.32%	16.87%	13.56%		
BASE100							MAX ult	MIN ult	MAX H	MIN H	Riesgo	Riesgo		
		año	mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	3años	3años	3años	Riesgo	VOL 1 año		
		RV Mixta Euro	157.4	1.89%	1.36%	14.77%	20.42%	22.33%	26.14%	0.00%	36.01%	-25.76%	8.00%	5.82%
RV Mixta Intl	191.2	1.27%	1.96%	15.76%	25.02%	28.78%	28.53%	0.00%	41.95%	-32.13%	8.93%	5.65%		
RF Mixta Euro	155.4	0.88%	0.41%	7.01%	10.96%	9.77%	14.00%	-0.22%	19.43%	-10.79%	4.95%	3.23%		
RF Largo Euro	191.3	-0.15%	-0.97%	-0.59%	5.11%	3.60%	5.42%	-1.39%	21.56%	-3.57%	2.79%	1.90%		
Repos	141.2	-0.17%	-0.30%	0.35%	0.77%	-0.21%	3.16%	-0.30%	12.51%	-2.28%	1.69%	0.55%		
RF Internacional	198.9	0.00%	-0.30%	-0.54%	8.57%	3.91%	8.57%	-2.68%	34.87%	-9.17%	4.13%	3.47%		
RF Convertibles	195.3	1.11%	0.33%	10.75%	25.29%	26.26%	30.99%	-2.06%	46.74%	-28.81%	8.66%	9.08%		
RF Emergentes	365.7	-0.77%	-0.14%	3.99%	12.60%	9.16%	14.19%	-3.14%	56.50%	-17.20%	8.89%	4.63%		
RF High Yields	306.3	-0.81%	0.96%	8.98%	15.23%	19.02%	19.56%	-0.81%	77.58%	-24.83%	8.88%	5.28%		
RF Largo USD	197.2	-0.49%	0.29%	0.18%	11.92%	7.13%	12.06%	-3.63%	40.24%	-23.59%	6.28%	6.60%		
RF Corto USD	129.7	-0.71%	0.77%	0.33%	1.77%	-0.41%	5.25%	-6.11%	31.62%	-29.77%	6.40%	7.26%		
29 de octubre de 2021							Máximo histórico	Minimo histórico	Mejor mercado					
Renta Variable							Cerca de máximos históricos	Cerca de mínimos históricos	Mínimo riesgo / volatilidad					
Renta Fija Alta Volatilidad							Cerca de mínimo riesgo / volatilidad	Cerca de máximo riesgo / volatilidad						
Leyenda de colores: verdes en zona de máximos de rentabilidad, rojos lo contrario. Marrones y azules máximos y mínimos en riesgo.														

Frontera Eficiente. DIC-1989 : OCT-2021



Copyright © 2021 www.tar-six.com. All rights reserved.

## INFORME DE SERVICIOS OFERTADOS POR LAS ESIs

### Introducción

Las Empresas de Servicios de Inversión (ESIs) son las únicas autorizadas por la CNMV para prestar los servicios de la lista siguiente.

Las ESIs deberán cumplir los requisitos de carácter societario, financiero, de gobierno corporativo, adhesión al fondo de garantía de inversiones, cumplimiento de las normas de conducta, los procedimientos relacionados con la prevención de blanqueo de capitales y de organización interna que reglamentariamente se determinen.

Corresponderá a la CNMV autorizar la creación de empresas de servicios y actividades de inversión y en la autorización se hará constar la clase de empresa de servicios y actividades de inversión de que se trate, la lista de servicios y de actividades de inversión, servicios auxiliares e instrumentos financieros, así como las actividades accesorias.

De manera general, las ESIs pueden ofrecer los servicios marcados de la siguiente tabla. No obstante, cada ESI debe decidir, entre los servicios que puede ofrecer, los que desea ofrecer y cumplir los requisitos necesarios para ello:

	Sociedad de Valores (SV)	Agencia de Valores (AV)	Pi Director AV	Sociedades Gestoras de Carteras (SGC)	Empresas de Asesoramiento Financiero (EAF)
Art.140: Servicios de inversión					
a) Recepción y transmisión de órdenes	x	x	x		
b) Ejecución de órdenes por cuenta de clientes	x	x			
c) Negociación por cuenta propia	x				
d) Gestión de carteras	x	x	x	x	
e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme	x	x			

	Sociedad de Valores (SV)	Agencia de Valores (AV)	Pi Director AV	Sociedades Gestoras de Carteras (SGC)	Empresas de Asesoramiento Financiero (EAF)
f) El aseguramiento de instrumentos financieros o colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme	x				
g) El asesoramiento en materia de inversión.	x	x	x	x	x
Art.141: Servicios Auxiliares					
a) Custodia y Administración	x	x			
b) Concesión de créditos y préstamos	x				
c) Asesoramiento a empresas (estructura de capital, estrategia, fusiones y adquisiciones)	x	x		x	x
d) Aseguramiento	x	x			
e) Elaboración de informes de inversión y análisis financiero	x	x	x	x	x
f) Cambios de divisas	x	x			
g) Servicios referidos a subyacentes no financieros	x	x			

## Descripción de los servicios ofrecidos por Pi Director AV

Pi Director ofrece tres servicios de inversión y un servicio auxiliar. Se adjunta la descripción completa de los servicios en el Anexo 3.

### Servicios de inversión:

Recepción y transmisión de órdenes: El cliente selecciona los productos que desea contratar entre una plataforma con 83.413 activos elegibles

Asesoramiento en materia de inversión: Una vez definido el perfil de inversión, Pi Director recomienda de manera personalizada los productos más adecuados para el cliente, pero la decisión final de contratación recae sobre el cliente.

Gestión de carteras: Una vez definido el perfil del cliente, Pi Director realiza las operaciones más convenientes para el cliente. Pi Director AV ofrece un catálogo de más de 20 estrategias, siendo las más populares:

**Gestión Quant:** Estrategia propia basada en el análisis masivo de datos que se centra en la preservación del capital.

**Gestión MBD:** Estrategia tradicional en colaboración con MBD. El comité de inversión MBD emite los criterios de inversión a nivel Europeo y Pi Director AV se encarga de la ejecución para los clientes españoles.

### Servicios auxiliares:

Elaboración de informes de inversión y análisis financiero: Hace referencia a cualquier tipo de estudio relacionado con productos, estrategias o propuestas de inversión. Los más comunes son:

**Estudio de la situación patrimonial:** Informe completo para conocer la situación patrimonial del cliente y poder ofrecerle el servicio más adecuado. Es el primer paso para poder disfrutar de los servicios independientes de Pi Director AV, S.A. y definir los que mejor se ajusten a sus necesidades.

**Vigilancia y Control:** Consiste en monitorizar todas las posiciones del cliente en un único informe objetivo para detectar desviaciones y asegurar que los gestores cumplan con los objetivos y restricciones de la política de inversión del cliente. Se realizan informes periódicos y reuniones presenciales para dar un seguimiento continuo a la evolución patrimonial.

## Anexo I. Definición de servicios de inversión y servicios auxiliares.

**Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.**

### **Artículo 140. Servicios y actividades de inversión.**

1. Se consideran servicios y actividades de inversión los siguientes:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros. Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.
- b) La ejecución de órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- d) La gestión de carteras.
- e) La colocación de instrumentos financieros sin base en un compromiso firme.
- f) El aseguramiento de instrumentos financieros o colocación de instrumentos financieros sobre la base de un compromiso firme.
- g) El asesoramiento en materia de inversión.

No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo dispuesto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial. Asimismo, tampoco se considerará recomendación personalizada las recomendaciones que se divulguen exclusivamente al público.

- h) La gestión de sistemas multilaterales de negociación.
- i) La gestión de sistemas organizados de contratación.

2. Los actos llevados a cabo por una empresa de servicios y actividades de inversión que sean preparatorios para la prestación de un servicio de inversión deben considerarse parte integrante del servicio.

### **Artículo 141. Servicios auxiliares.**

Se consideran servicios auxiliares de inversión:

- a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros, incluidos la custodia y servicios conexos como la gestión de tesorería y de garantías y excluido el mantenimiento de cuentas de valores en el nivel más alto.

b) La concesión de créditos o préstamos a inversores, para que puedan realizar una operación sobre uno o más de los instrumentos previstos en el artículo 2, siempre que en dicha operación intervenga la empresa que concede el crédito o préstamo.

c) El asesoramiento a empresas sobre estructura del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.

d) Los servicios relacionados con el aseguramiento.

e) La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión, de 25 de abril de 2016.

En cualquier caso, las recomendaciones que no cumplan las dos condiciones establecidas en el artículo 36.1 del Reglamento Delegado (UE) nº. 2017/565 de la Comisión, de 25 de abril de 2016, tendrán la consideración de comunicaciones publicitarias, debiendo las empresas de servicios y actividades de inversión que las presenten o difundan garantizar que se las identifica claramente como tales.

Además, la recomendación deberá contener una declaración clara y destacada, o en el caso de recomendaciones orales, medida de efecto equivalente, de que aquella no se ha elaborado con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones y de que no existe prohibición alguna que impida la negociación antes de la difusión del informe.

f) Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios y actividades de inversión.

g) Los servicios y actividades de inversión, así como los servicios auxiliares que se refieran al subyacente no financiero de los instrumentos financieros derivados contemplados en los apartados e), f), g) y j) del Anexo, cuando se hallen vinculados a la prestación de servicios y actividades de inversión o de servicios auxiliares. Se entenderá incluido el depósito o entrega de las mercaderías que tengan la condición de entregables.

## Anexo 2. Clases de empresas de servicios de inversión

**Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.**

### **Artículo 143. Clases de empresas de servicios de inversión.**

1. Son empresas de servicios de inversión las siguientes:

- a) Las sociedades de valores.
- b) Las agencias de valores.
- c) Las sociedades gestoras de carteras.
- d) Las empresas de asesoramiento financiero.

2. Las sociedades de valores son aquellas empresas de servicios de inversión que pueden operar profesionalmente, tanto por cuenta ajena como por cuenta propia, y realizar todos los servicios de inversión y servicios auxiliares previstos en los artículos 140 y 141, respectivamente.

3. Las agencias de valores son aquellas empresas de servicios de inversión que profesionalmente sólo pueden operar por cuenta ajena, con representación o sin ella. Podrán realizar los servicios de inversión y los servicios auxiliares previstos en los artículos 140 y 141, respectivamente, con excepción de los previstos en el artículo 140.1.c) y f), y en el artículo 141.b).

4. Las sociedades gestoras de carteras son aquellas empresas de servicios y actividades de inversión que exclusivamente pueden prestar los servicios y actividades de inversión previstos en el artículo 140.1.d) y g). También podrán realizar los servicios auxiliares previstos en el artículo 141.c) y e). Estas empresas no estarán autorizadas a tener fondos o valores de clientes por lo que, en ningún caso, podrán colocarse en posición deudora con respecto a sus clientes.

5. Las empresas de asesoramiento financiero son aquellas personas físicas o jurídicas que exclusivamente pueden prestar los servicios y actividades de inversión previstos en el artículo 140.1.g) y los servicios auxiliares previstos en el artículo 141.c) y e).

En ningún caso, las actividades realizadas por las empresas de asesoramiento financiero estarán cubiertas por el fondo de garantía de inversiones regulado en el título VI. Estas empresas no estarán autorizadas a tener fondos o valores de clientes por lo que, en ningún caso, podrán colocarse en posición deudora con respecto a sus clientes.

Las agencias de valores, las sociedades gestoras de carteras y las empresas de asesoramiento financiero no podrán realizar operaciones sobre valores o efectivo en nombre propio, salvo para, con sujeción a las limitaciones que reglamentariamente se establezcan, administrar su propio patrimonio.

## Anexo 3. Descripción comercial de los servicios de Pi Director AV

### 1. ESTUDIO DE LA SITUACIÓN PATRIMONIAL

Informe completo para conocer su situación financiera y poder ofrecerle el servicio más adecuado. Contiene alrededor de 100 hojas y supone una media de 30 horas de trabajo.

**Es el primer paso para poder disfrutar de los servicios independientes de Pi Director AV, S.A. y definir los que mejor se ajusten a sus necesidades.**

Mínimo 1.000 euros (0.05% s/patrimonio). \*El importe se descontará de los servicios contratados posteriormente.

#### + Más información (desplegable)

Le pediremos todos los extractos y las claves consultivas (no operativas) de las entidades donde tenga carteras de inversión para realizar un informe exhaustivo y detectar las fortalezas y debilidades de su composición patrimonial.

### 2. RECEPCIÓN Y TRANSMISIÓN DE ÓRDENES (AUTOGESTIÓN)

USTED: Puede seleccionar los productos que desea contratar y nosotros nos encargamos de buscar las condiciones de ejecución más ventajosas.

- Acceso al mayor universo de productos de inversión nacional e internacional.
- Área Privada online para consultar su información financiera.
- Requisitos: Volumen mínimo 500.000 euros y abrir cuenta en uno de los depositarios indicados.

Mínimo 1.000 euros anuales (0,20% s/patrimonio)

#### + Más información (desplegable)

Universo disponible: Según la entidad de custodia seleccionada.

### 3. ASESORAMIENTO INDEPENDIENTE

USTED Y NOSOTROS: Con nuestras herramientas le recomendamos los mejores fondos a la medida y usted decide los que más le interesan.

- Universo de fondos 51.631.
- Test de idoneidad o perfil de riesgo.
- Informe detallado “Libros Útil” de la cartera propuesta.

- Puede realizarlo en su banco de referencia o deje que le recomendemos las mejores plataformas donde realizarlo.
- Informe mensual de la estrategia (no personalizado).
- Actualización periódica mediante correo electrónico.
- Suscripción gratuita al “Informe Técnico Mensual” genérico.
- Área Privada online para consultar su información financiera.
- Requisitos: Volumen mínimo 500.000 euros.

Cartera Indexada	Cartera Talento	Cartera dinámica
Gestión pasiva	Gestión semi-activa	Gestión activa
Revisión anual	Revisión semestral	Revisión mensual
Contacto online	1 reunión anual	2 reuniones anuales
Mínimo 2.000 euros anuales	Mínimo 2.500 euros anuales	Mínimo 5.000 euros anuales
sin éxito	10% éxito	10% éxito

#### + Más información (desplegable)

¿Qué incluye el Asesoramiento?

- **Diseño de una cartera de fondos a la medida**, seleccionando los productos con **mejores perspectivas** de revalorización y **comisiones más bajas**.
- **Servicio de seguimiento periódico**, que permite mantener siempre actualizada la composición de la cartera, algo fundamental para obtener buenos resultados a medio y largo plazo.
- **Le ayudamos a encontrar las mejores plataformas** para comprar sus fondos si no quiere trabajar con una entidad o entidades concretas. Elegir los intermediarios financieros adecuados es fundamental para ahorrar dinero en comisiones.

Nosotros le avisamos periódicamente de los cambios que usted debe hacer en la cartera, contactando con el responsable en su entidad de custodia.

## 4. GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS

**NOSOTROS:** Pi Director se encarga de las decisiones de inversión utilizando las herramientas de análisis más avanzadas.

- Test de idoneidad o perfil de riesgo.
- Estrategia cuantitativa centrada en controlar el riesgo.
- Estrategia tradicional de gestoras internacionales de primer nivel.
- Estrategia Tailor-Made personalizada por sector, industria, etc.
- Entidades de custodia de prestigio.
- Área Privada online para consultar su información financiera.
- Requisitos: Volumen mínimo 500.000 euros y abrir cuenta en uno de los depositarios indicados.

Mínimo 5.000 euros (% variable según volumen + 10% éxito)

#### + Más información (desplegable)

El inversor delega la toma de decisiones de inversión en PI DIRECTOR, que combina sus propias metodologías con las mejores estrategias de otros gestores profesionales externos. La diversificación consigue el equilibrio entre riesgo y rentabilidad, dotando de estabilidad al patrimonio financiero.

## 5. VIGILANCIA Y CONTROL

Un **servicio exclusivo de PI DIRECTOR AV** para los patrimonios más exigentes que consiste en **monitorizar el conjunto global del patrimonio financiero**.

- Diseño de la Política de Inversión.
- Integración en un único informe homogéneo de sus carteras financieras distribuidas en una o varias entidades.
- Informes mensuales personalizados.
- Reuniones trimestrales de seguimiento.
- Análisis de documentación legal y/o financiera que afecte a sus carteras.
- Análisis de propuestas y/o productos de inversión ofrecidos por terceros (*Hasta 2 informes especiales al año*).
- Área Privada online para consultar su información financiera.
- Patrimonio mínimo 2.000.000 de euros.

Mínimo 4.000 euros anuales (0,20% s/patrimonio).

#### + Más información (desplegable)

Los objetivos principales del servicio de Vigilancia y Control son, desde un punto de vista objetivo e independiente:

- Diseñar una Política de Inversión personalizada que refleje las características específicas del cliente desde un punto de vista de análisis del riesgo y sirva como documentación de referencia para mantener la disciplina de los gestores.
- Monitorizar a los responsables de la gestión para verificar que cumplen con los parámetros de riesgo y rentabilidad establecidos en la Política de Inversión.
- Ofrecer un nivel de seguridad adicional, mediante un control exhaustivo de los responsables de la gestión que se refleja en un informe periódico mensual.
- Promover la diversificación patrimonial, evitando excesiva concentración o dependencia en un solo gestor.
- Incentivar la competitividad entre los diferentes gestores para mejorar la rentabilidad de las carteras.
- Evaluar la conveniencia de los productos financieros o propuestas de inversión ofrecidos por los distintos proveedores financieros.
- Aumentar el nivel de transparencia de los gestores, evitando la información sesgada, el direccionamiento a productos financieros inadecuados y las comisiones ocultas o retrocesiones.
- Evitar la concentración de activos acumulada a través de las diferentes carteras.

A todas las tarifas mencionadas hay que aplicarles el IVA correspondiente.