

INFORME TECNICO CS QUANT

setiembre 2022

Pi Director, AV

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 con la metodología empleada para la integración de los criterios ESG.

*Puede consultar la Política General ESG en nuestra página web: 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 beneficiosa.

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 superen 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 con la metodología empleada para el asesoramiento de dichos fondos.

30/09/2022 Carteras

Perfiles	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	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

objetivo rentabilidad anual	2.8%	3.0%	3.4%	3.2%	3.4%	3.8%	4.8%	5.1%	5.4%	5.7%	6.1%	6.4%
RESULTADOS 1 año	-6.3%	-6.6%	-7.5%	-8.2%	-9.1%	-10.2%	-11.4%	-12.7%	-13.7%	-14.4%	-15.0%	-15.9%

Referencias 30/09/2022

RF Largo Euro	-13.8%	RF Mixta Euro	-10.5%	RV Mixta Euro	-11.4%	RV Euro	-17.7%
RF Internacional	-6.1%	RF Mixta Intl	4.4%	RV Mixta Intl	0.0%	RV Internacional	-6.6%
RF Convertibles	-18.7%	RV Euro	-17.7%	RV Asia y Oceanía	-10.8%	RV Sector Crecimiento	-13.6%
RF Emergentes	-9.0%	RV España	-14.7%	RV Europa del Este	-54.4%	RV Sector Defensivo	6.6%
RF High Yields	-1.2%	RV Europa	-15.1%	RV Latinoamérica	11.0%	IBEX 35 PR	-16.2%
RF Largo USD	5.3%	RV EEUU	-0.3%	RV Oriente M.-N.África	23.6%	EURO STOXX 50 PR	-18.2%
RF Corto USD	14.7%	RV Japón	-15.2%	RV Emergente Global	-13.1%	MSCI World EUR	-5.7%

Rentabilidad anual

		YTD	1 Year	3 Years	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
		CONSERVADORA	1	-5.2%	-6.3%	-10.6%	-1.0%	-4.1%	3.4%	-3.8%	0.1%	1.7%	1.8%
	2	-5.4%	-6.6%	-10.9%	-1.0%	-4.3%	3.1%	-4.2%	0.5%	1.7%	1.7%	4.7%	0.3%
	3	-6.1%	-7.5%	-11.4%	-0.7%	-4.4%	3.0%	-5.0%	1.2%	1.8%	1.3%	5.4%	1.5%
PRUDENTE	4	-6.6%	-8.2%	-12.0%	-0.6%	-4.8%	2.6%	-5.8%	2.1%	1.9%	1.0%	5.8%	2.4%
	5	-7.2%	-9.1%	-12.9%	-0.5%	-5.2%	2.2%	-6.9%	3.1%	2.0%	0.6%	6.3%	3.4%
	6	-8.0%	-10.2%	-13.2%	-0.5%	-4.7%	2.2%	-7.5%	3.3%	2.1%	0.5%	7.4%	4.5%
EQUILIBRADA	7	-9.0%	-11.4%	-13.7%	-0.6%	-4.1%	2.1%	-8.3%	3.6%	2.2%	0.4%	8.8%	5.7%
	8	-10.1%	-12.7%	-14.0%	-0.4%	-3.6%	2.3%	-9.0%	3.9%	2.4%	0.2%	10.2%	7.0%
	9	-11.0%	-13.7%	-14.2%	0.1%	-3.4%	2.6%	-9.7%	4.5%	2.6%	-0.1%	11.1%	8.5%
CRECIMIENTO	10	-12.1%	-14.4%	-14.1%	1.3%	-3.7%	3.2%	-10.3%	5.5%	2.8%	-0.8%	11.5%	10.2%
	11	-13.1%	-15.0%	-14.0%	2.6%	-4.0%	3.9%	-10.8%	6.5%	3.0%	-1.4%	11.8%	11.9%
	12	-14.2%	-15.9%	-14.0%	3.8%	-4.2%	4.6%	-11.5%	7.4%	3.3%	-2.1%	12.4%	13.8%

Rentabilidad anual

	YTD	1 Year	3 Years	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
DIRECTOR BOND FOCUS	-4.9%	-5.7%	-9.9%	-1.0%	-3.7%	3.8%	-3.0%	-0.6%	1.6%	2.1%	4.2%	-0.7%
DIRECTOR INCOME	-5.3%	-6.8%	-12.5%	-0.2%	-7.0%	1.8%	-5.8%	3.3%	1.8%	0.5%	3.3%	1.4%
DIRECTOR FLEXIBLE	-10.4%	-14.6%	-15.4%	-3.2%	-1.7%	0.6%	-10.0%	2.8%	2.2%	1.3%	13.0%	6.6%
DIRECTOR GROWTH	-15.1%	-16.4%	-13.8%	5.0%	-4.4%	5.3%	-11.9%	8.3%	3.5%	-2.7%	12.6%	15.4%

MAPA RENTABILIDAD / RIESGO

	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

Escala Riesgo ESG 1-7 **1 Menor** ← **Riesgo ESG** → **Mayor 7**

Riesgo ESG 1-7	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	3
----------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Escala SRRI 1-7 **Menor** ← **Riesgo SRRI** → **Mayor**

Máximo Riesgo 95%	5.6%	5.9%	6.7%	7.5%	8.5%	8.9%	9.4%	10.0%	10.6%	11.3%	12.0%	12.8%
Riesgo Promedio (SRRI)	3.9%	4.1%	4.7%	5.3%	6.0%	6.5%	7.1%	7.7%	8.3%	8.9%	9.4%	10.0%
Riesgo Actual (SRRI)	5.3%	5.5%	6.1%	6.6%	7.2%	7.8%	8.6%	9.4%	10.0%	10.7%	11.3%	12.0%
Mínimo Riesgo 95% (SRRI)	3.1%	3.2%	3.6%	3.9%	4.3%	4.8%	5.3%	5.9%	6.3%	6.7%	7.1%	7.6%
Máximo Beneficio Hist. 3 años 99%	27.7%	29.7%	35.1%	40.2%	46.2%	49.9%	54.3%	59.4%	65.3%	72.8%	80.7%	89.0%
Máxima Pérdida Hist. 3 años 99%	-11.5%	-12.1%	-13.3%	-14.6%	-16.1%	-17.3%	-18.9%	-20.1%	-21.0%	-21.3%	-21.5%	-21.9%
Máximo Beneficio ult. 3 años 99%	6.1%	6.2%	7.3%	7.8%	8.5%	10.1%	12.0%	14.0%	15.8%	17.5%	19.2%	21.1%
Actual Ponderado	0.2%	0.2%	0.3%	0.4%	0.6%	0.5%	0.4%	0.3%	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%
Máxima Pérdida ult. 3 años 99%	-11.7%	-12.3%	-13.5%	-14.7%	-16.3%	-17.4%	-18.8%	-20.1%	-21.2%	-22.0%	-22.8%	-23.7%
Actual Ponderado	-11.3%	-11.6%	-12.3%	-13.0%	-13.9%	-14.5%	-15.2%	-15.8%	-16.4%	-16.9%	-17.3%	-17.9%
Horizonte Temporal años	2.4	2.5	2.9	3.3	3.8	4.1	4.6	5.1	5.4	5.5	5.7	5.9
Registro Máximo 95%	7.5%	7.7%	8.2%	8.9%	9.5%	9.6%	9.7%	9.9%	10.4%	11.4%	12.5%	13.5%
Registro Mínimo 95%	-2.3%	-2.4%	-2.4%	-2.5%	-2.7%	-2.5%	-2.3%	-2.0%	-1.8%	-1.6%	-1.3%	-1.0%
Actual	-1.9%	-2.2%	-2.4%	-2.9%	-3.4%	-3.3%	-3.2%	-3.0%	-2.8%	-2.5%	-2.2%	-1.9%
Horizonte Temporal Objetivos años	4.8	5.1	6.0	6.8	7.8	8.7	9.8	10.8	11.6	11.9	12.3	12.8
Registro Máximo 95%	5.5%	5.6%	5.7%	5.9%	6.0%	6.1%	6.2%	6.4%	6.7%	7.2%	7.7%	8.2%
Registro Mínimo 95%	-1.4%	-1.4%	-1.2%	-1.1%	-0.9%	-0.7%	-0.4%	-0.1%	0.2%	0.4%	0.6%	0.9%
Actual	-1.8%	-1.7%	-1.6%	-1.5%	-1.3%	-1.1%	-0.8%	-0.4%	-0.2%	0.0%	0.2%	0.5%

Mínimo

Máximo

Máxima

Riesgo Promedio 95% (SRRI)

Riesgo Actual 95% (SRRI)

Beneficio Hist. 3 años 99%

último registro Fecha

Pérdida Hist. 3 años 99%

último registro Fecha

DIRECTOR BOND FOCUS	4.8%	3.3%	2.8%	4.9%	23.6%	febrero-07	-10.3%	septiembre-22
DIRECTOR INCOME	8.1%	5.2%	3.4%	5.9%	40.7%	octubre-07	-13.9%	junio-22
DIRECTOR FLEXIBLE	9.9%	8.2%	6.5%	10.1%	55.2%	abril-06	-23.7%	marzo-03
DIRECTOR GROWTH	13.4%	10.5%	7.9%	12.5%	95.9%	mayo-07	-21.9%	julio-20

	SRRI	Escala SRRI
Saldo c/c	< 0.5%	1
RF Corto Euro	2.1%	3
RF Largo Euro	4.2%	3
RF Internacional	4.9%	3
RF Corto USD	6.8%	4
RF Largo USD	6.9%	4
RF Mixta Euro	7.4%	4
RV Mixta Euro	9.0%	4
RF High Yields	9.5%	4
RF Emergentes	9.7%	4
RF Convertibles	10.0%	5

	SRRI	Escala SRRI
RV Euro	13.9%	5
RV Oriente M.-N.África	16.0%	6
RV EEUU	16.6%	6
RV Japón	16.7%	6
RV Europa	17.4%	6
RV Internacional	18.3%	6
RV Asia y Oceanía	18.7%	6
RV España	20.8%	6
RV Europa del Este	28.8%	7
RV Latinoamérica	29.6%	7
Acciones	25%-85%	7

COMPOSICION DE CARTERAS

	Renta Variable Neta Actual	Renta Variable Media Histórica	Renta Variable Euro	Renta Variable Europa	Renta Variable EEUU	Renta Variable Japón	Renta Variable Emergente	Renta Variable Sectorial	Renta Fija Euro	Renta Fija Alta Volatilidad	Renta Fija Dólar USA	Renta Fija Divisas
30/09/2022												
DIRECTOR BOND FOCUS		5%							12.6%		38.0%	23.1%
DIRECTOR INCOME	1.6%	30%					1.5%	1.5%	12.6%		40.1%	38.2%
DIRECTOR FLEXIBLE	10.4%	55%					7.1%	1.0%	19.5%	1.2%	18.1%	26.7%
DIRECTOR GROWTH	19.1%	80%	0.9%	0.2%	3.4%		7.2%	7.7%	17.8%		12.5%	27.5%
Variaciones mes anterior	variación								variación			
DIRECTOR BOND FOCUS									-4.7%	-0.5%	2.4%	9.5%
DIRECTOR INCOME	-21.7%					-0.7%			-3.4%		10.5%	-11.0%
DIRECTOR FLEXIBLE	-34.9%				-14.5%		3.9%	0.1%	16.8%	1.2%	-15.6%	-52.0%
DIRECTOR GROWTH	-33.0%		-3.3%	-0.2%	-20.1%		1.0%		3.3%		-0.3%	-16.4%

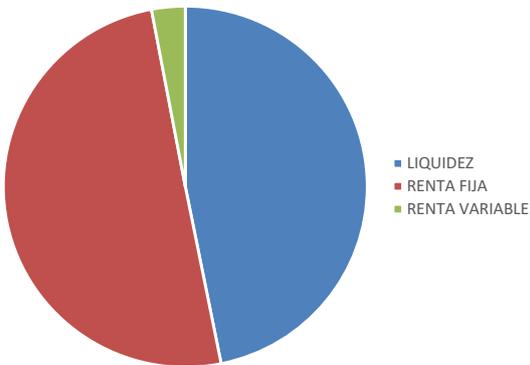
	Renta Variable Neta Actual	Renta Variable Media Histórica	Renta Variable Euro	Renta Variable Europa	Renta Variable EEUU	Renta Variable Japón	Renta Variable Emergente	Renta Variable Sectorial	Renta Fija Euro	Renta Fija Alta Volatilidad	Renta Fija Dólar USA	Renta Fija Divisas
30/09/2022												
CONSERVADORA												
1	0.8%	11%	-0.7%				0.6%	0.3%	12.9%	0.1%	37.3%	25.5%
2	1.2%	14%	-0.9%				0.9%	0.4%	13.1%	0.1%	36.8%	26.5%
3	2.5%	21%	-1.3%		0.2%		1.5%	0.9%	13.6%	0.1%	35.1%	27.6%
PRUDENTE												
4	3.6%	28%	-1.9%		0.2%		2.2%	1.3%	14.0%	0.2%	34.1%	30.0%
5	4.8%	36%	-2.7%		0.3%		3.0%	1.7%	14.5%	0.3%	32.7%	32.5%
6	6.2%	41%	-2.6%		0.4%		3.7%	2.0%	15.3%	0.4%	29.8%	31.5%
EQUILIBRADA												
7	8.0%	46%	-2.7%		0.6%		4.6%	2.2%	16.3%	0.5%	26.4%	30.4%
8	9.8%	52%	-2.6%		0.8%		5.4%	2.6%	17.1%	0.6%	23.0%	29.0%
9	11.6%	57%	-2.5%	0.1%	1.2%		6.0%	3.3%	17.6%	0.6%	20.2%	28.2%
CRECIMIENTO												
10	13.5%	63%	-2.4%	0.1%	1.7%		6.3%	4.3%	17.7%	0.4%	18.3%	28.1%
11	15.4%	69%	-2.3%	0.1%	2.3%		6.6%	5.5%	17.7%	0.3%	16.5%	28.1%
12	17.5%	75%	-2.1%	0.2%	2.9%		7.0%	6.6%	17.9%	0.2%	14.1%	27.7%

	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	mes ant.	2 actual	variación	mes ant.	5 actual	variación	mes ant.	8 actual	variación	mes ant.	11 actual	variación
02/10/2022												
Renta Fija Monetario Euro	41.1%	46.8%	5.8%	28.9%	42.3%	13.4%	21.4%	44.0%	22.6%	14.8%	44.5%	29.6%
Renta Fija Corto Plazo Euro	15.8%	13.1%	-2.7%	13.3%	14.5%	1.2%	9.5%	17.1%	7.6%	12.0%	17.7%	5.7%
Renta Fija Largo Plazo Euro		0.0%			0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Dinámica		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Fija Corto EEUU	27.8%	33.6%	5.8%	21.2%	29.0%	7.8%	18.7%	19.9%	1.3%	12.9%	14.5%	1.6%
Renta Fija Largo EEUU	6.4%	3.3%	-3.1%	8.6%	3.6%	-5.0%	9.3%	3.0%	-6.2%	6.5%	2.0%	-4.5%
Renta Fija Alto Rendimiento	0.2%	0.0%	-0.2%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Convertible		0.1%	0.1%		0.3%	0.3%		0.6%	0.6%		0.3%	0.3%
Renta Fija Emergente	0.2%	0.0%	-0.2%	0.1%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Internacional		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Fija Mixta		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable Mixta	0.2%	0.2%	0.0%	0.7%	0.7%	0.0%	1.6%	1.6%	-0.1%	1.4%	1.3%	0.0%
Renta Variable Mixta Internacional		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable España		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	0.1%	-0.2%
Renta Variable Euro		0.0%		0.4%	0.1%	-0.3%	1.0%	0.2%	-0.8%	2.8%	0.6%	-2.2%
Renta Variable Europa		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	0.1%	-0.2%
Renta Variable Europa del Este	0.2%	0.3%	0.1%	0.6%	0.8%	0.3%	0.2%	0.3%	0.1%	0.1%	0.1%	
Renta Variable EEUU	1.2%	0.0%	-1.2%	5.2%	0.3%	-4.9%	12.5%	0.8%	-11.6%	19.1%	2.3%	-16.8%
Renta Variable Japón	0.2%	0.0%	-0.2%	0.4%	0.0%	-0.4%	0.2%	0.0%	-0.2%	0.1%	0.0%	-0.1%
Renta Variable Asia y Oceanía	0.4%	0.4%		1.5%	1.6%	0.1%	3.0%	3.8%	0.8%	4.7%	5.6%	0.8%
Renta Variable Global		0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	-0.2%	0.4%	0.0%	-0.4%	0.8%	0.0%	-0.8%
Renta Variable Emergente Global		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.2%	0.0%	-0.2%
Renta Variable Latinoamérica		0.2%	0.2%		0.6%	0.6%		1.3%	1.3%		0.9%	0.9%
Renta Variable Oriente Medio África	2.4%	0.6%	-1.8%	6.9%	1.7%	-5.2%	7.9%	1.9%	-6.0%	7.0%	1.7%	-5.4%
Renta Variable Materia Primas		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable Sectorial Crecimiento	0.1%	0.0%	-0.1%	0.4%	0.0%	-0.4%	1.1%	0.0%	-1.1%	2.0%	0.0%	-2.0%
Renta Variable Sectorial Defensivo	3.9%	0.4%	-3.5%	11.1%	1.7%	-9.4%	11.8%	2.6%	-9.2%	11.7%	5.5%	-6.2%
Renta Variable Corta Euro		0.9%	0.9%	0.4%	2.7%	2.3%	1.2%	2.8%	1.6%	3.3%	2.9%	-0.4%
LIQUIDEZ	41.1%	46.8%	5.8%	28.9%	42.3%	13.4%	21.4%	44.0%	22.6%	14.8%	44.5%	29.6%
RENTA FIJA	50.5%	50.2%	-0.3%	43.5%	47.7%	4.2%	38.1%	41.2%	3.1%	31.9%	35.0%	3.1%
RENTA VARIABLE	8.4%	3.0%	-5.5%	27.7%	10.0%	-17.6%	40.5%	14.8%	-25.7%	53.2%	20.5%	-32.7%
DIVISAS	26.3%	26.5%	0.3%	49.5%	32.5%	-17.0%	58.9%	29.0%	-29.9%	51.7%	28.1%	-23.6%

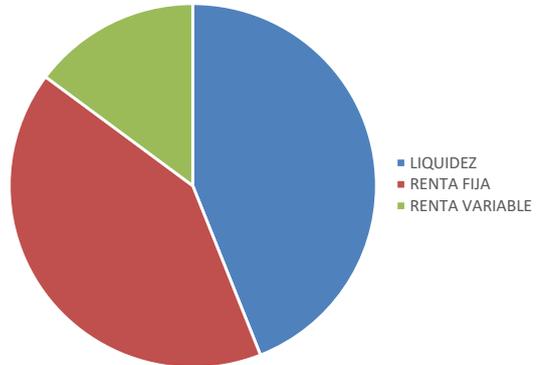
COMPOSICION DE CARTERAS

	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	mes ant.	actual	variación	mes ant.	actual	variación	mes ant.	actual	variación	mes ant.	actual	variación
mes actual	2			5			8			11		
02/10/2022	2			5			8			11		
oct.-22	2			5			8			11		
sep.-22	2			5			8			11		
Renta Fija Monetario Euro	41.1%	46.8%	5.8%	28.9%	42.3%	13.4%	21.4%	44.0%	22.6%	14.8%	44.5%	29.6%
Renta Fija Corto Plazo Euro	15.8%	13.1%	-2.7%	13.3%	14.5%	1.2%	9.5%	17.1%	7.6%	12.0%	17.7%	5.7%
Renta Fija Largo Plazo Euro		0.0%			0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Dinámica		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Fija Corto EEUU	27.8%	33.6%	5.8%	21.2%	29.0%	7.8%	18.7%	19.9%	1.3%	12.9%	14.5%	1.6%
Renta Fija Largo EEUU	6.4%	3.3%	-3.1%	8.6%	3.6%	-5.0%	9.3%	3.0%	-6.2%	6.5%	2.0%	-4.5%
Renta Fija Alto Rendimiento	0.2%	0.0%	-0.2%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Convertible		0.1%	0.1%		0.3%	0.3%		0.6%	0.6%		0.3%	0.3%
Renta Fija Emergente	0.2%	0.0%	-0.2%	0.1%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%		0.0%	0.0%
Renta Fija Internacional		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Fija Mixta		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable Mixta	0.2%	0.2%	0.0%	0.7%	0.7%	0.0%	1.6%	1.6%	-0.1%	1.4%	1.3%	0.0%
Renta Variable Mixta Internacional		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable España		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	0.1%	-0.2%
Renta Variable Euro		0.0%		0.4%	0.1%	-0.3%	1.0%	0.2%	-0.8%	2.8%	0.6%	-2.2%
Renta Variable Europa		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	0.1%	-0.2%
Renta Variable Europa del Este	0.2%	0.3%	0.1%	0.6%	0.8%	0.3%	0.2%	0.3%	0.1%	0.1%	0.1%	
Renta Variable EEUU	1.2%	0.0%	-1.2%	5.2%	0.3%	-4.9%	12.5%	0.8%	-11.6%	19.1%	2.3%	-16.8%
Renta Variable Japón	0.2%	0.0%	-0.2%	0.4%	0.0%	-0.4%	0.2%	0.0%	-0.2%	0.1%	0.0%	-0.1%
Renta Variable Asia y Oceanía	0.4%	0.4%	0.0%	1.5%	1.6%	0.1%	3.0%	3.8%	0.8%	4.7%	5.6%	0.8%
Renta Variable Global		0.0%	0.0%	0.2%	0.0%	-0.2%	0.4%	0.0%	-0.4%	0.8%	0.0%	-0.8%
Renta Variable Emergente Global		0.0%			0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.2%	0.0%	-0.2%
Renta Variable Latinoamérica		0.2%	0.2%		0.6%	0.6%		1.3%	1.3%		0.9%	0.9%
Renta Variable Oriente Medio África	2.4%	0.6%	-1.8%	6.9%	1.7%	-5.2%	7.9%	1.9%	-6.0%	7.0%	1.7%	-5.4%
Renta Variable Materia Primas		0.0%			0.0%			0.0%			0.0%	
Renta Variable Sectorial Crecimiento	0.1%	0.0%	-0.1%	0.4%	0.0%	-0.4%	1.1%	0.0%	-1.1%	2.0%	0.0%	-2.0%
Renta Variable Sectorial Defensivo	3.9%	0.4%	-3.5%	11.1%	1.7%	-9.4%	11.8%	2.6%	-9.2%	11.7%	5.5%	-6.2%
Renta Variable Corta Euro		0.9%	0.9%	0.4%	2.7%	2.3%	1.2%	2.8%	1.6%	3.3%	2.9%	-0.4%
LIQUIDEZ	41.1%	46.8%	5.8%	28.9%	42.3%	13.4%	21.4%	44.0%	22.6%	14.8%	44.5%	29.6%
RENTA FIJA	50.5%	50.2%	-0.3%	43.5%	47.7%	4.2%	38.1%	41.2%	3.1%	31.9%	35.0%	3.1%
RENTA VARIABLE	8.4%	3.0%	-5.5%	27.7%	10.0%	-17.6%	40.5%	14.8%	-25.7%	53.2%	20.5%	-32.7%

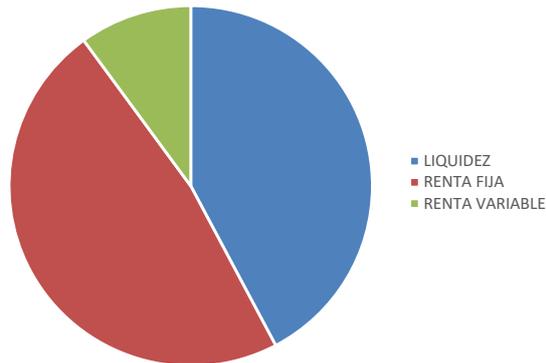
CONSERVADORA



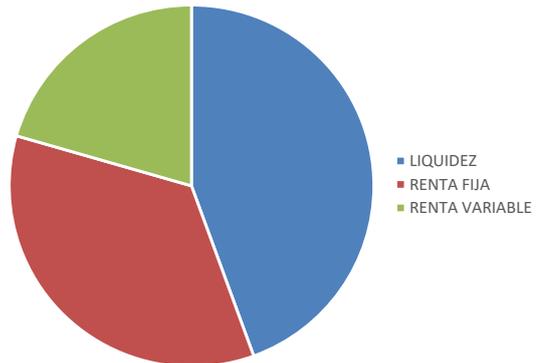
EQUILIBRADA



PRUDENTE



CRECIMIENTO



30/09/2022 Carteras

Perfiles	CONSERVADORA			PRUDENTE			EQUILIBRADA			CRECIMIENTO		
	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

		YTD	1 Year	3 Years	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
CONSERVADORA	1	-5.2%	-6.3%	-10.6%	4.6%	-1.8%	5.3%	7.2%	-1.7%	-1.3%	10.4%	6.2%	8.1%
	2	-5.4%	-6.6%	-10.9%	4.3%	-2.5%	5.4%	6.9%	-2.1%	-0.7%	10.6%	7.0%	8.1%
	3	-6.1%	-7.5%	-11.4%	4.0%	-4.0%	5.7%	6.6%	-2.6%	0.3%	11.2%	9.3%	8.6%
PRUDENTE	4	-6.6%	-8.2%	-12.0%	3.4%	-5.5%	5.8%	5.9%	-3.4%	1.5%	11.7%	11.7%	8.6%
	5	-7.2%	-9.1%	-12.9%	2.7%	-7.4%	6.0%	5.1%	-4.4%	2.9%	12.3%	14.3%	8.7%
	6	-8.0%	-10.2%	-13.2%	2.8%	-8.4%	6.8%	5.3%	-4.7%	3.3%	12.5%	15.0%	9.5%
EQUILIBRADA	7	-9.0%	-11.4%	-13.7%	2.7%	-9.6%	7.7%	5.5%	-5.1%	4.0%	12.7%	15.8%	10.5%
	8	-10.1%	-12.7%	-14.0%	2.9%	-10.9%	8.7%	5.8%	-5.4%	4.6%	13.1%	17.1%	11.6%
	9	-11.0%	-13.7%	-14.2%	3.2%	-12.2%	9.4%	6.0%	-5.4%	5.3%	13.7%	19.4%	12.8%
CRECIMIENTO	10	-12.1%	-14.4%	-14.1%	3.6%	-13.7%	9.8%	6.3%	-5.0%	6.2%	14.9%	23.5%	14.0%
	11	-13.1%	-15.0%	-14.0%	4.1%	-15.3%	10.2%	6.5%	-4.5%	7.2%	16.1%	27.8%	15.2%
	12	-14.2%	-15.9%	-14.0%	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
DIRECTOR BOND FOCUS		-4.9%	-5.7%	-9.9%	5.3%	-0.4%	5.3%	7.9%	-0.9%	-2.3%	10.0%	4.3%	8.3%
DIRECTOR INCOME		-5.3%	-6.8%	-12.5%	2.0%	-6.1%	3.7%	3.9%	-4.3%	2.7%	12.4%	15.0%	6.2%
DIRECTOR FLEXIBLE		-10.4%	-14.6%	-15.4%	1.7%	-11.1%	10.3%	5.6%	-7.4%	4.3%	11.2%	10.5%	11.5%
DIRECTOR GROWTH		-15.1%	-16.4%	-13.8%	5.2%	-18.2%	11.0%	7.1%	-3.7%	9.0%	18.4%	36.0%	17.8%

CONSERVADORA	
Principales Posiciones	octubre-22
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	12.9%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	10.4%
RF CP USD	7.2%
Lyxor Smart Cash IE EUR	6.8%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	6.0%
Candriam Money Market USD I Acc	5.0%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	4.5%
RF LP USD	3.2%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	3.2%
Candriam Monétaire SICAV I	2.5%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short	0.9%
CM-AM Dollar Cash IC	0.7%
RV Oriente M.-N.África	0.6%
Echiquier Short Term Credit I	0.2%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.2%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.2%
AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.2%
AU-Yancoal Australia Ltd	0.2%
Amundi Cash USD IU-C	0.1%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	0.1%
PLC Global Insurance R (EUR)	0.1%
NN (L) Energy - P Cap EUR	0.1%
RV Latinoamérica	0.1%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	0.1%
Intervalor Bolsa Mixto	0.1%
Magnus International Allocation FI	0.1%
Value Tree Best Equities Cap	0.1%
AU-Computershare (EURAUD)	0.1%

PRUDENTE	
Principales Posiciones	octubre-22
RF CP USD	19.8%
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	13.9%
Candriam Monétaire SICAV I	7.5%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	5.9%
Lyxor Smart Cash IE EUR	4.2%
RF LP USD	3.6%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short	2.5%
RV Oriente M.-N.África	1.7%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	1.3%
Candriam Money Market USD I Acc	1.1%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	1.0%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.7%
AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.7%
AU-Yancoal Australia Ltd	0.7%
Echiquier Short Term Credit I	0.6%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	0.5%
PLC Global Insurance R (EUR)	0.5%
NN (L) Energy - P Cap EUR	0.5%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.4%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.4%
RV Latinoamérica	0.3%
Magnus International Allocation FI	0.3%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	0.3%
AU-Computershare (EURAUD)	0.3%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short a	0.2%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	0.2%
Intervalor Bolsa Mixto	0.2%
Value Tree Best Equities Cap	0.2%

EQUILIBRADA	
Principales Posiciones	octubre-22
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	15.7%
RF CP USD	15.2%
Candriam Monétaire SICAV I	9.6%
Lyxor Smart Cash IE EUR	7.5%
RF LP USD	3.0%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	3.0%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short	2.2%
RV Oriente M.-N.África	1.9%
AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	1.6%
AU-Yancoal Australia Ltd	1.6%
Echiquier Short Term Credit I	1.4%
Magnus International Allocation FI	0.7%
RV Latinoamérica	0.7%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	0.7%
PLC Global Insurance R (EUR)	0.7%
NN (L) Energy - P Cap EUR	0.7%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwSel(Acc)EU	0.7%
AU-Computershare (EURAUD)	0.6%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	0.6%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	0.6%
Candriam Money Market USD I Acc	0.6%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short a	0.6%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.5%
Intervalor Bolsa Mixto	0.5%
Value Tree Best Equities Cap	0.4%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.4%
CA-Intact Financial Corp (EURCAD)	0.2%
Amundi Eq. Latin America AE-C	0.2%

CRECIMIENTO	
Principales Posiciones	octubre-22
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	16.7%
RF CP USD	11.8%
Candriam Monétaire SICAV I	10.9%
Lyxor Smart Cash IE EUR	8.4%
AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	2.4%
AU-Yancoal Australia Ltd	2.4%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	2.3%
RF LP USD	2.0%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short	1.8%
RV Oriente M.-N.África	1.7%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	1.4%
PLC Global Insurance R (EUR)	1.4%
NN (L) Energy - P Cap EUR	1.4%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	1.3%
00_CORTO EURO STOXX 50 TR Short a	1.1%
Echiquier Short Term Credit I	0.9%
Magnus International Allocation FI	0.9%
AU-Computershare (EURAUD)	0.8%
CA-Intact Financial Corp (EURCAD)	0.6%
RV Latinoamérica	0.3%
EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	0.3%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	0.3%
Intervalor Bolsa Mixto	0.2%
Value Tree Best Equities Cap	0.2%
DE-TeamViewer AG	0.2%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwSel(Acc)EU	0.2%
CA-Waste Connections Inc (EURCAD)	0.2%
FR-Danone	0.1%

		CONSERVADORA		
30/09/2022		mes ant	var.	actual
R	RF Monetario Euro	41.1%	5.8% →	46.8%
E	RF Corto Plazo Euro	15.8%	-2.7%	13.1%
N	RF Largo Plazo Euro		0.0%	
T	RF Dinámica		0.0%	
A	RF Corto EEUU	27.8%	5.8% →	33.6%
F	RF Largo EEUU	6.4%	-3.1%	3.3%
I	RF Alto Rendimiento	0.2%	-0.2%	
J	RF Convertible		0.1%	0.1%
A	RF Emergente	0.2%	-0.2%	0.0%
	RF Internacional	0.0%	0.0%	0.0%
	Mixta RF		0.0%	
	Mixta RV	0.2%	0.0%	0.2%
	Mixta RV Internacional		0.0%	
	RV España		0.0%	
	RV Euro		0.0%	
	RV Europa		0.0%	
R	RV Europa del Este	0.2%	0.1%	0.3%
E	RV EEUU	1.2%	-1.2%	
N	RV Japón	0.2%	-0.2%	
T	RV Asia y Oceanía	0.4%	0.0%	0.4%
A	RV Global	0.0%	0.0%	
V	RV Emergente Global		0.0%	
A	RV Latinoamérica		0.2%	0.2%
R	RV Oriente Medio África	2.4%	-1.8%	0.6%
I	RV Materia Primas		0.0%	
A	RV Sectorial Crecimiento	0.1%	-0.1%	
B	RV Sectorial Defensivo	3.9%	-3.5%	0.4%
L	RV Corta Euro		0.9%	0.9%
E				
	LIQUIDEZ	41.1%	5.8% →	46.8%
	RENTA FIJA	50.5%	-0.3%	50.2%
	RENTA VARIABLE	8.4%	-5.5%	3.0%

		PRUDENTE		
30/09/2022		mes ant	var.	actual
R	RF Monetario Euro	28.9%	13.4% →	42.3%
E	RF Corto Plazo Euro	13.3%	1.2%	14.5%
N	RF Largo Plazo Euro	0.0%	0.0%	
T	RF Dinámica		0.0%	
A	RF Corto EEUU	21.2%	7.8% →	29.0%
F	RF Largo EEUU	8.6%	-5.0%	3.6%
I	RF Alto Rendimiento	0.0%	0.0%	
J	RF Convertible		0.3%	0.3%
A	RF Emergente	0.1%	0.0%	0.0%
	RF Internacional	0.0%	0.0%	0.0%
	Mixta RF		0.0%	
	Mixta RV	0.7%	0.0%	0.7%
	Mixta RV Internacional		0.0%	
	RV España	0.0%	0.0%	0.0%
	RV Euro	0.4%	-0.3%	0.1%
	RV Europa	0.0%	0.0%	0.0%
R	RV Europa del Este	0.6%	0.3%	0.8%
E	RV EEUU	5.2%	-4.9%	0.3%
N	RV Japón	0.4%	-0.4%	
T	RV Asia y Oceanía	1.5%	0.1%	1.6%
A	RV Global	0.2%	-0.2%	
V	RV Emergente Global	0.0%	0.0%	
A	RV Latinoamérica		0.6%	0.6%
R	RV Oriente Medio África	6.9%	-5.2%	1.7%
I	RV Materia Primas		0.0%	
A	RV Sectorial Crecimiento	0.4%	-0.4%	
B	RV Sectorial Defensivo	11.1%	-9.4%	1.7%
L	RV Corta Euro	0.4%	2.3%	2.7%
E				
	LIQUIDEZ	28.9%	13.4% →	42.3%
	RENTA FIJA	43.5%	4.2% →	47.7%
	RENTA VARIABLE	27.7%	-17.6%	10.0%

		EQUILIBRADA		
30/09/2022		mes ant	var.	actual
R E N T A	RF Monetario Euro	21.4%	22.6% →	44.0%
	RF Corto Plazo Euro	9.5%	7.6% →	17.1%
	RF Largo Plazo Euro	0.0%	0.0%	
	RF Dinámica		0.0%	
	RF Corto EEUU	18.7%	1.3%	19.9%
	RF Largo EEUU	9.3%	-6.2% ←	3.0%
	RF Alto Rendimiento	0.0%	0.0%	
	RF Convertible		0.6%	0.6%
	RF Emergente	0.0%	0.0%	0.0%
	RF Internacional	0.0%	0.0%	0.0%
M I X T A	Mixta RF		0.0%	
	Mixta RV	1.6%	-0.1%	1.6%
	Mixta RV Internacional		0.0%	
	RV España	0.1%	-0.1%	0.0%
	RV Euro	1.0%	-0.8%	0.2%
	RV Europa	0.1%	-0.1%	0.0%
	RV Europa del Este	0.2%	0.1%	0.3%
	RV EEUU	12.5%	-11.6% ←	0.8%
	RV Japón	0.2%	-0.2%	
	RV Asia y Oceanía	3.0%	0.8%	3.8%
R E N T A	RV Global	0.4%	-0.4%	
	RV Emergente Global	0.1%	-0.1%	
	RV Latinoamérica		1.3%	1.3%
	RV Oriente Medio África	7.9%	-6.0% ←	1.9%
	RV Materia Primas		0.0%	
	RV Sectorial Crecimiento	1.1%	-1.1%	
	RV Sectorial Defensivo	11.8%	-9.2% ←	2.6%
	RV Corta Euro	1.2%	1.6%	2.8%
	LIQUIDEZ	21.4%	22.6% →	44.0%
	RENTA FIJA	38.1%	3.1%	41.2%
RENTA VARIABLE	40.5%	-25.7% ←	14.8%	

		CRECIMIENTO		
30/09/2022		mes ant	var.	actual
R E N T A	RF Monetario Euro	14.8%	29.6% →	44.5%
	RF Corto Plazo Euro	12.0%	5.7% →	17.7%
	RF Largo Plazo Euro	0.0%	0.0%	
	RF Dinámica		0.0%	
	RF Corto EEUU	12.9%	1.6%	14.5%
	RF Largo EEUU	6.5%	-4.5% ←	2.0%
	RF Alto Rendimiento	0.0%	0.0%	
	RF Convertible		0.3%	0.3%
	RF Emergente	0.0%	0.0%	0.0%
	RF Internacional	0.0%	0.0%	0.0%
M I X T A	Mixta RF		0.0%	
	Mixta RV	1.4%	0.0%	1.3%
	Mixta RV Internacional		0.0%	
	RV España	0.3%	-0.2%	0.1%
	RV Euro	2.8%	-2.2%	0.6%
	RV Europa	0.3%	-0.2%	0.1%
	RV Europa del Este	0.1%	0.0%	0.1%
	RV EEUU	19.1%	-16.8% ←	2.3%
	RV Japón	0.1%	-0.1%	
	RV Asia y Oceanía	4.7%	0.8%	5.6%
R E N T A	RV Global	0.8%	-0.8%	
	RV Emergente Global	0.2%	-0.2%	
	RV Latinoamérica		0.9%	0.9%
	RV Oriente Medio África	7.0%	-5.4% ←	1.7%
	RV Materia Primas		0.0%	
	RV Sectorial Crecimiento	2.0%	-2.0%	
	RV Sectorial Defensivo	11.7%	-6.2% ←	5.5%
	RV Corta Euro	3.3%	-0.4%	2.9%
	LIQUIDEZ	14.8%	29.6% →	44.5%
	RENTA FIJA	31.9%	3.1%	35.0%
RENTA VARIABLE	53.2%	-32.7% ←	20.5%	

CONSERVADORA	
Mayores Aportaciones	septiembre-22
RF CP USD	0.34%
GS USD Treasury Liq Res R Acc	0.01%
Candriam Money Market USD I Acc	0.01%
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.01%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.01%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.01%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.01%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.00%
CM-AM Dollar Cash IC	0.00%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	0.00%
Amundi Cash USD IU-C	0.00%
CA-Freehold Royalties Ltd	0.00%
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	0.00%
Wellington GIBI Ttl Ret USD N Ac	0.00%
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	0.00%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	0.00%
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	0.00%
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	0.00%
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	0.00%
AU-Computershare (EURAUD)	0.00%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	0.00%
Echiquier Short Term Credit I	0.00%
AU-APA (EURAUD)	0.00%
RF High Yields	0.00%
Man GLG Japan CoreAlpha Eq. D EUR	0.00%
AU-Ampol (EURAUD)	0.00%
RV Latinoamérica	0.00%
Intervalor Bolsa Mixto	0.00%

CONSERVADORA	
Menores Aportaciones	septiembre-22
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	-0.35%
RV Sector Defensivo	-0.14%
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	-0.10%
RV Oriente M.-N.África	-0.08%
Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPI€HAcc	-0.08%
Vanguard US Government Bond Index Instl	-0.07%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	-0.05%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	-0.03%
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	-0.03%
NN (L) Energy - P Cap EUR	-0.03%
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	-0.02%
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	-0.02%
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	-0.01%
SISF Global Energy C EUR	-0.01%
AU-Yancoal Australia Ltd	-0.01%
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	-0.01%
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	-0.01%
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	-0.01%
MS INV F Short Maturity Euro Bond N	-0.01%
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	-0.01%
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	-0.01%
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	-0.01%
RF LP USD	-0.01%
Value Tree Best Equities Cap	-0.01%
US-Chevron Corp (EURUSD)	0.00%
Magnus International Allocation FI	0.00%
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	0.00%
Intervalor Bolsa Mixto	0.00%

PRUDENTE	
Mayores Aportaciones	septiembre-22
RF CP USD	0.41%
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.02%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.02%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.01%
GS USD Treasury Liq Res R Acc	0.00%
Candriam Money Market USD I Acc	0.00%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.00%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.00%
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	0.00%
CA-Freehold Royalties Ltd	0.00%
US-NovoCure Ltd (EURUSD)	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%
CM-AM Dollar Cash IC	0.00%
GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	0.00%
US-Crocs Inc (EURUSD)	0.00%
Amundi Cash USD IU-C	0.00%
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	0.00%
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	0.00%
RV Europa	0.00%
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	0.00%
RF LP Euro	0.00%
US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	0.00%
NL-Flow Traders NV	0.00%
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	0.00%
CH-Logitech (EURCHF)	0.00%
PLC Global Insurance R (EUR)	0.00%
GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	0.00%

PRUDENTE	
Menores Aportaciones	septiembre-22
RV Sector Defensivo	-0.42%
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	-0.27%
RV Oriente M.-N.África	-0.23%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	-0.14%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	-0.09%
NN (L) Energy - P Cap EUR	-0.09%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	-0.08%
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	-0.07%
AU-Yancoal Australia Ltd	-0.06%
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	-0.05%
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	-0.05%
SISF Global Energy C EUR	-0.05%
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	-0.04%
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	-0.03%
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	-0.03%
AU-Ampol (EURAUD)	-0.03%
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	-0.03%
US-Chevron Corp (EURUSD)	-0.02%
MS INV F Short Maturity Euro Bond N	-0.02%
NL-Alfen NV	-0.02%
Vanguard U.S. Inv m Grd CrdtIdxInsPI€HAcc	-0.02%
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	-0.02%
RF LP USD	-0.01%
Vanguard US Government Bond Index Instl	-0.01%
Value Tree Best Equities Cap	-0.01%
Magnus International Allocation FI	-0.01%
NL-Asm International	-0.01%
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	-0.01%

EQUILIBRADA	
Mayores Aportaciones	septiembre-22
RF CP USD	0.38%
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.05%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.02%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.01%
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	0.00%
GS USD Treasury Liq Res R Acc	0.00%
CA-Freehold Royalties Ltd	0.00%
Candriam Money Market USD I Acc	0.00%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.00%
US-NovoCure Ltd (EURUSD)	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.00%
GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
US-Crocs Inc (EURUSD)	0.00%
CM-AM Dollar Cash IC	0.00%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	0.00%
Amundi Cash USD IU-C	0.00%
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	0.00%
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	0.00%
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	0.00%
RV Europa	0.00%
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	0.00%
RF LP Euro	0.00%
RF High Yields	0.00%
US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	0.00%
NL-Flow Traders NV	0.00%
CH-Logitech (EURCHF)	0.00%
PLC Global Insurance R (EUR)	0.00%

EQUILIBRADA	
Menores Aportaciones	septiembre-22
RV Sector Defensivo	-0.52%
RV Oriente M.-N.África	-0.24%
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	-0.16%
AU-Yancoal Australia Ltd	-0.15%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	-0.13%
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	-0.12%
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	-0.11%
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	-0.10%
NN (L) Energy - P Cap EUR	-0.10%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	-0.10%
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	-0.08%
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	-0.08%
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	-0.08%
AU-Ampol (EURAUD)	-0.08%
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	-0.07%
SISF Global Energy C EUR	-0.06%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	-0.05%
US-Chevron Corp (EURUSD)	-0.05%
NL-Alfen NV	-0.05%
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	-0.04%
Magnus International Allocation FI	-0.03%
Value Tree Best Equities Cap	-0.03%
NL-Asm International	-0.03%
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	-0.02%
Intervalor Bolsa Mixto	-0.02%
RV Latinoamérica	-0.02%
BE-Lotus Bakeries NV	-0.02%
RF LP USD	-0.02%

CRECIMIENTO	
Mayores Aportaciones	septiembre-22
RF CP USD	0.28%
HSBC - Turkey Eq. AC	0.03%
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	0.02%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	0.02%
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	0.00%
US-NovoCure Ltd (EURUSD)	0.00%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	0.00%
CA-Freehold Royalties Ltd	0.00%
GB-Unilever Plc (EURGBP)	0.00%
US-Crocs Inc (EURUSD)	0.00%
GS USD Treasury Liq Res R Acc	0.00%
Candriam Money Market USD I Acc	0.00%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.00%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.00%
CM-AM Dollar Cash IC	0.00%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	0.00%
Amundi Cash USD IU-C	0.00%
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	0.00%
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	0.00%
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	0.00%
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	0.00%
RF High Yields	0.00%
RV Europa	0.00%
RF LP Euro	0.00%
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	0.00%
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	0.00%
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	0.00%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	0.00%

CRECIMIENTO	
Menores Aportaciones	septiembre-22
RV Sector Defensivo	-0.48%
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	-0.25%
AU-Yancoal Australia Ltd	-0.24%
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	-0.20%
RV Oriente M.-N.África	-0.20%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	-0.19%
AU-Ampol (EURAUD)	-0.17%
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	-0.17%
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	-0.14%
NN (L) Energy - P Cap EUR	-0.14%
NL-Alfen NV	-0.13%
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	-0.12%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	-0.12%
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	-0.10%
SISF Global Energy C EUR	-0.09%
NL-Asm International	-0.08%
US-Chevron Corp (EURUSD)	-0.07%
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	-0.06%
BE-Lotus Bakeries NV	-0.05%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	-0.05%
AU-AGL Energy (EURAUD)	-0.04%
DE-TeamViewer AG	-0.04%
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	-0.04%
Magnus International Allocation FI	-0.04%
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	-0.04%
US-Adobe Inc (EURUSD)	-0.03%
03_ES-Global Dominion	-0.03%
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	-0.02%

RENTABILIDAD CS QUANT

Mejores rentabilidades de los Subyacentes septiembre-22

03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	21.87%
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	11.93%
US-AbbVie Inc (EURUSD)	4.99%
HSBC - Turkey Eq. AC	4.95%
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	3.37%
RF CP USD	2.21%
US-NovoCure Ltd (EURUSD)	1.80%
GB-Unilever Plc (EURGBP)	1.21%
US-Crocs Inc (EURUSD)	0.87%
Amundi Cash USD IU-C	0.22%
Candriam Money Market USD I Acc	0.21%
CA-Freehold Royalties Ltd	0.20%
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	0.20%
GS USD Treasury Liq Res R Acc	0.18%
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	0.17%
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	0.17%
CM-AM Dollar Cash IC	0.17%
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	0.16%
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	0.03%
RF LP USD	-0.19%
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	-0.23%
BNY Mellon Brazil Eq. G EUR	-0.31%
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	-0.76%
Echiquier Short Term Credit I	-0.82%
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	-0.87%
JPM - Global Healthcare A - EUR	-0.96%
Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR	-1.24%
BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	-1.25%

RENTABILIDAD CS QUANT

Peores rentabilidades de los Subyacentes septiembre-22

US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	-26.73%
US-Adobe Inc (EURUSD)	-22.58%
DE-TeamViewer AG	-18.57%
ES-Telefonica	-17.68%
NL-Alfen NV	-17.44%
AU-Ampol (EURAUD)	-17.16%
03_ES-Global Dominion	-15.51%
US-Elanco Inc (EURUSD)	-14.99%
AU-APA (EURAUD)	-13.69%
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	-12.14%
NL-Asm International	-10.95%
AU-Yancoal Australia Ltd	-10.70%
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	-10.36%
Deutsche Global Infrastructure TFC	-9.75%
US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	-9.58%
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	-9.30%
AU-AGL Energy (EURAUD)	-9.10%
US-Match Group Inc (EURUSD)	-9.02%
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	-8.74%
SISF Global Energy C EUR	-8.71%
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	-8.63%
US-Bumble Inc (EURUSD)	-8.50%
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	-8.21%
BE-Lotus Bakeries NV	-8.06%
GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	-7.89%
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	-7.89%
Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	-7.54%
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	-7.45%

RENTABILIDAD CS QUANT

Mejores rentabilidades de los Subyacentes septiembre-22

PLC Global Insurance R (EUR)	-1.35%
MS INVF Short Maturity Euro Bond N	-1.55%
AB International HC A	-1.55%
RF High Yields	-1.74%
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	-2.01%
NL-Flow Traders NV	-2.10%
AU-Computershare (EURAUD)	-2.35%
Guinness Global Equity Income C EUR Acc	-2.41%
DWS Health Care Typ O NC	-2.49%
04_NL-Lucas Bols NV	-2.63%
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	-2.73%
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	-2.78%
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	-2.81%
RV Latinoamérica	-2.87%
US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	-2.89%
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	-3.15%
RF LP Euro	-3.23%
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	-3.32%
Vanguard US Government Bond Index Instl	-3.46%
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	-3.56%
EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	-3.58%
RV Oriente M.-N.África	-3.63%
Parvest Equity Wld Low Vol C C	-3.91%
JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR	-4.03%
CH-Logitech (EURCHF)	-4.17%
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	-4.23%
Intervalor Bolsa Mixto	-4.46%
US-Corteva Inc (EURUSD)	-4.56%

RENTABILIDAD CS QUANT

Peores rentabilidades de los Subyacentes septiembre-22

CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	-7.36%
RV Europa	-7.25%
US-Skechers Inc (EURUSD)	-7.07%
Value Tree Best Equities Cap	-7.04%
RV Sector Defensivo	-7.00%
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	-6.98%
FR-Danone	-6.86%
US-Mondelez INTL (EURUSD)	-6.78%
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	-6.69%
NN (L) Energy - P Cap EUR	-6.62%
BGF World Energy D2 USD (EUR)	-6.45%
US-Chevron Corp (EURUSD)	-6.34%
US-The Mosaic Co (EURUSD)	-6.31%
FI-Rovio Entertainment Corp	-6.28%
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	-6.24%
Man GLG Japan CoreAlpha Eq. D EUR	-6.23%
DE-BAYER AG	-6.00%
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	-5.19%
Vanguard U.S. Invem Grd CrdtIdxInsPI€HAcc	-5.05%
US-Brown-Forman Corp (EURUSD)	-5.04%
Deutsche Brazilian Eq. TFC	-4.99%
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	-4.66%
Magnus International Allocation FI	-4.61%
US-Corteva Inc (EURUSD)	-4.56%
Intervalor Bolsa Mixto	-4.46%
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	-4.23%
CH-Logitech (EURCHF)	-4.17%
JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR	-4.03%

RIESGO ESG CS QUANT		RIESGO ESG CS QUANT	
Mejores Comportamientos ESG de los Subyacentes		Peores Comportamientos ESG de los Subyacentes	
octubre-22		octubre-22	
1 Menor	Riesgo ESG		Mayor 7
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1	00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	7
Amundi Cash USD IU-C	1	01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	7
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1	03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	7
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1	04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	7
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	1	Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	7
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1	BGF World Energy D2 USD (EUR)	7
CA-Freehold Royalties Ltd	1	BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	7
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	1	BNY Mellon Brazil Eq. G EUR	7
Candriam Money Market USD I Acc	1	Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR	7
CH-Logitech (EURCHF)	1	CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	7
CM-AM Dollar Cash IC	1	Deutsche Brazilian Eq. TFC	7
DE-TeamViewer AG	1	EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	7
Echiquier Short Term Credit I	1	HSBC - Turkey Eq. AC	7
GS USD Treasury Liq Res R Acc	1	Man GLG Japan CoreAlpha Eq. D EUR	7
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	1	NN (L) Energy - P Cap EUR	7
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	1	Nordea 1 - Indian Eq. - BP	7
MS INV F Short Maturity Euro Bond N	1	RV Latinoamérica	7
NL-Asm International	1	RV Oriente M.-N.África	7
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	1	SISF Global Energy C EUR	7
Parvest Equity Wld Low Vol C C	1	US-Chevron Corp (EURUSD)	7
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	1	US-Corteva Inc (EURUSD)	7
RF CP USD	1	US-Devon Energy Corp (EURUSD)	7
US-Adobe Inc (EURUSD)	1	US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	7
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	1	US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	7
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	2	US-The Mosaic Co (EURUSD)	7
ES-Telefonica	2	Vanguard US Government Bond Index Instl	7
FR-Danone	2	AU-AGL Energy (EURAUD)	6
Magnus International Allocation FI	2	AU-Ampol (EURAUD)	6

RIESGO ESG CS QUANT		RIESGO ESG CS QUANT	
Mejores Comportamientos ESG de los Subyacentes		Peores Comportamientos ESG de los Subyacentes	
octubre-22		octubre-22	
1 Menor	Riesgo ESG		Mayor 7
RV Europa	2	AU-APA (EURAUD)	6
US-Crocs Inc (EURUSD)	2	AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	6
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	2	AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	6
US-Match Group Inc (EURUSD)	2	CA-Northland Power Inc (EURCAD)	6
US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	2	JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR	6
03_ES-Global Dominion	3	JPM - Global Healthcare A - EUR	6
AU-Computershare (EURAUD)	3	M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	6
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	3	US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	6
Deutsche Global Infrastructure TFC	3	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	6
FI-Rovio Entertainment Corp	3	Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	6
Guinness Global Equity Income C EUR Acc	3	Vanguard U.S. Invm Grd CrdtIdxInsPI€HAcc	6
RF High Yields	3	PLC Global Insurance R (EUR)	6
RF LP Euro	3	BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	5
US-Brown-Forman Corp (EURUSD)	3	CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	5
US-Bumble Inc (EURUSD)	3	CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	5
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	3	DE-BAYER AG	5
US-Mondelez INTL (EURUSD)	3	DWS Health Care Typ O NC	5
US-Skechers Inc (EURUSD)	3	GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	5
AB International HC A	4	Intervalor Bolsa Mixto	5
BE-Lotus Bakeries NV	4	RF LP USD	5
GB-Unilever Plc (EURGBP)	4	US-AbbVie Inc (EURUSD)	5
NL-Alfen NV	4	US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	5
NL-Flow Traders NV	4	US-Elanco Inc (EURUSD)	5
RV Sector Defensivo	4	AB International HC A	4
US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	4	BE-Lotus Bakeries NV	4
Value Tree Best Equities Cap	4	GB-Unilever Plc (EURGBP)	4
BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	5	NL-Alfen NV	4
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	5	NL-Flow Traders NV	4

LIQUIDEZ CS QUANT		LIQUIDEZ CS QUANT	
Mayor Liquidez de los Activos en Cartera		Menor Liquidez de los Activos en Cartera	
octubre-22		octubre-22	
1 Menor	Riesgo Liquidez		Mayor 7
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	1	03_ES-Global Dominion	7
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	1	04_NL-Lucas Bols NV	7
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1	FI-Rovio Entertainment Corp	7
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	1	BE-Lotus Bakeries NV	5
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	1	NL-Flow Traders NV	5
AB International HC A	1	CA-Freehold Royalties Ltd	4
Amundi Cash USD IU-C	1	DE-TeamViewer AG	4
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	1	GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	4
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	1	AU-AGL Energy (EURAUD)	3
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1	AU-Ampol (EURAUD)	3
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	1	AU-APA (EURAUD)	3
BGF World Energy D2 USD (EUR)	1	AU-Yancoal Australia Ltd	3
BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	1	NL-Alfen NV	3
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1	AU-Computershare (EURAUD)	2
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	1	CA-Dollarama Inc (EURCAD)	2
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	1	CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	2
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1	CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	2
BNY Mellon Brazil Eq. G EUR	1	CA-Northland Power Inc (EURCAD)	2
Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR	1	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	2
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	1	00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	1
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	1	01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	1
Candriam Money Market USD I Acc	1	01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	1	03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	1
CH-Logitech (EURCHF)	1	04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	1
CM-AM Dollar Cash IC	1	AB International HC A	1
DE-BAYER AG	1	Amundi Cash USD IU-C	1
Deutsche Brazilian Eq. TFC	1	Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	1

LIQUIDEZ CS QUANT		LIQUIDEZ CS QUANT	
Mayor Liquidez de los Activos en Cartera		Menor Liquidez de los Activos en Cartera	
octubre-22		octubre-22	
1 Menor	Riesgo Liquidez		Mayor 7
Deutsche Global Infrastructure TFC	1	AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	1
DWS Health Care Typ O NC	1	AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1
Echiquier Short Term Credit I	1	AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	1
EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	1	BGF World Energy D2 USD (EUR)	1
ES-Telefonica	1	BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	1
FR-Danone	1	BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1
GB-Unilever Plc (EURGBP)	1	Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwSel(Acc)EU	1
GS USD Treasury Liq Res R Acc	1	BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	1
Guinness Global Equity Income C EUR Acc	1	BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1
HSBC - Turkey Eq. AC	1	BNY Mellon Brazil Eq. G EUR	1
Intervalor Bolsa Mixto	1	Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR	1
JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR	1	CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	1
JPM - Global Healthcare A - EUR	1	CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	1
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	1	Candriam Money Market USD I Acc	1
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	1	CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	1
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	1	CH-Logitech (EURCHF)	1
Magnus International Allocation FI	1	CM-AM Dollar Cash IC	1
Man GLG Japan CoreAlpha Eq. D EUR	1	DE-BAYER AG	1
MS INV F Short Maturity Euro Bond N	1	Deutsche Brazilian Eq. TFC	1
NL-Asm International	1	Deutsche Global Infrastructure TFC	1
NN (L) Energy - P Cap EUR	1	DWS Health Care Typ O NC	1
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	1	Echiquier Short Term Credit I	1
Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	1	EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	1
Parvest Equity Wld Low Vol C C	1	ES-Telefonica	1
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	1	FR-Danone	1
RF CP USD	1	GB-Unilever Plc (EURGBP)	1
RF High Yields	1	GS USD Treasury Liq Res R Acc	1

VALORACION PER ACCIONES		VALORACION PER ACCIONES	
Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera		Peores Valoraciones de los Activos en Cartera	
octubre-22		octubre-22	
1 Mejor	← P.E.R. →		Peor 7
AU-AGL Energy (EURAUD)	1	AU-APA (EURAUD)	7
AU-Yancoal Australia Ltd	1	NL-Alfen NV	7
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	1	US-Bumble Inc (EURUSD)	7
US-The Mosaic Co (EURUSD)	1	US-Elanco Inc (EURUSD)	7
AU-Ampol (EURAUD)	2	US-Match Group Inc (EURUSD)	7
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	2	US-NovoCure Ltd (EURUSD)	7
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	2	US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	7
US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	2	AU-Computershare (EURAUD)	6
US-Crocs Inc (EURUSD)	2	BE-Lotus Bakeries NV	6
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	2	CA-Dollarama Inc (EURCAD)	6
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	2	CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	6
US-Skechers Inc (EURUSD)	2	DE-TeamViewer AG	6
04_NL-Lucas Bols NV	3	ES-Telefonica	6
CA-Freehold Royalties Ltd	3	US-Adobe Inc (EURUSD)	6
DE-BAYER AG	3	US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	6
FI-Rovio Entertainment Corp	3	US-Brown-Forman Corp (EURUSD)	6
NL-Flow Traders NV	3	US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	6
US-Chevron Corp (EURUSD)	3	CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	5
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	4	FR-Danone	5
03_ES-Global Dominion	4	GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	5
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	4	GB-Unilever Plc (EURGBP)	5
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	4	NL-Asm International	5
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	4	US-Coca-Cola Company (EURUSD)	5
CH-Logitech (EURCHF)	4	US-Corteva Inc (EURUSD)	5
US-AbbVie Inc (EURUSD)	4	US-Mondelez INTL (EURUSD)	5
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	4	03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	4
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	5	03_ES-Global Dominion	4

VOLATILIDAD CS QUANT

Mejores Volatilidades Relativas de los Activos en Cartera

octubre-22

Menor	Riesgo SRRI'	Mayor
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	1	
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1	
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	1	
03_ES-Global Dominion	1	
04_NL-Lucas Bols NV	1	
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	1	
AB International HC A	1	
Amundi Cash USD IU-C	1	
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	1	
AU-AGL Energy (EURAUD)	1	
AU-Ampol (EURAUD)	1	
AU-APA (EURAUD)	1	
AU-Computershare (EURAUD)	1	
AU-Yancoal Australia Ltd	1	
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	1	
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1	
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	1	
BE-Lotus Bakeries NV	1	
BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	1	
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1	
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	1	
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1	
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	1	
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	1	
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	1	
CA-Freehold Royalties Ltd	1	
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	1	
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	1	

VOLATILIDAD CS QUANT

Peores Volatilidades Relativas de los Activos en Cartera

octubre-22

Menor	Riesgo SRRI'	Mayor
DE-TeamViewer AG		7
FI-Rovio Entertainment Corp		7
NL-Alfen NV		7
US-Bumble Inc (EURUSD)		7
US-Elanco Inc (EURUSD)		7
US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)		7
SISF Global Energy C EUR		5
BGF World Energy D2 USD (EUR)		3
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation		3
BNY Mellon Brazil Eq. G EUR		3
Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR		3
Deutsche Brazilian Eq. TFC		3
EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR		3
HSBC - Turkey Eq. AC		3
JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR		3
NN (L) Energy - P Cap EUR		3
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S		2
RV Latinoamérica		2
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg		1
01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P		1
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)		1
03_ES-Global Dominion		1
04_NL-Lucas Bols NV		1
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)		1
AB International HC A		1
Amundi Cash USD IU-C		1
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class		1
AU-AGL Energy (EURAUD)		1

VALORACION GLOBAL CS QUANT

Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera

octubre-22

VALORACION GLOBAL CS QUANT

Peores Valoraciones de los Activos en Cartera

octubre-22

1 Mejor

Valoración Global

Peor 7

01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1
AB International HC A	1
Amundi Cash USD IU-C	1
AU-Yancoal Australia Ltd	1
AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1
BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	1
BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1
BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1
CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	1
CA-Dollarama Inc (EURCAD)	1
CA-Freehold Royalties Ltd	1
Candriam Money Market USD I Acc	1
CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	1
CM-AM Dollar Cash IC	1
DE-BAYER AG	1
DE-TeamViewer AG	1
Deutsche Global Infrastructure TFC	1
DWS Health Care Typ O NC	1
Echiquier Short Term Credit I	1
FR-Danone	1
GS USD Treasury Liq Res R Acc	1
Guinness Global Equity Income C EUR Acc	1
JPM - Global Healthcare A - EUR	1
JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	1
LO Funds Short-Term Money Market USD IA	1
MS INV F Short Maturity Euro Bond N	1
NL-Asm International	1

Bradesco Global Brazil Eq. Mid Small Caps R EUR	7
EDM Intern. Latin Am. Equity L EUR	7
JPM - Brazil Equity Fund A (acc) - EUR	7
00_Mediolanum Challenge Energy Eq. S	6
01_iShares EM Gov Bnd Idx -A2 Eur Hdg	6
BNP Paribas Eq. Turkey Classic-Capitalisation	6
BNY Mellon Brazil Eq. G EUR	6
ES-Telefonica	6
Intervalor Bolsa Mixto	6
RV Latinoamérica	6
SISF Global Energy C EUR	6
US-Peloton Interactive Inc (EURUSD)	6
Vanguard US Government Bond Index Instl	6
Amundi Funds Equity Japan Target AHE-C Class	5
AXA Ros. Pacific Ex-Japan Equity Alpha Fund A EUR	5
BGF World Energy D2 USD (EUR)	5
Deutsche Brazilian Eq. TFC	5
HSBC - Turkey Eq. AC	5
Man GLG Japan CoreAlpha Eq. D EUR	5
NN (L) Energy - P Cap EUR	5
US-NovoCure Ltd (EURUSD)	5
Value Tree Best Equities Cap	5
Vanguard U.S. Inv m Grd CrdtIdxInsPI€HAcc	5
03_ES-Global Dominion	4
AU-APA (EURAUD)	4
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	4
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	4

VALORACION GLOBAL CS QUANT

Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera

octubre-22

VALORACION GLOBAL CS QUANT

Peores Valoraciones de los Activos en Cartera

octubre-22

1 Mejor

Valoración Global

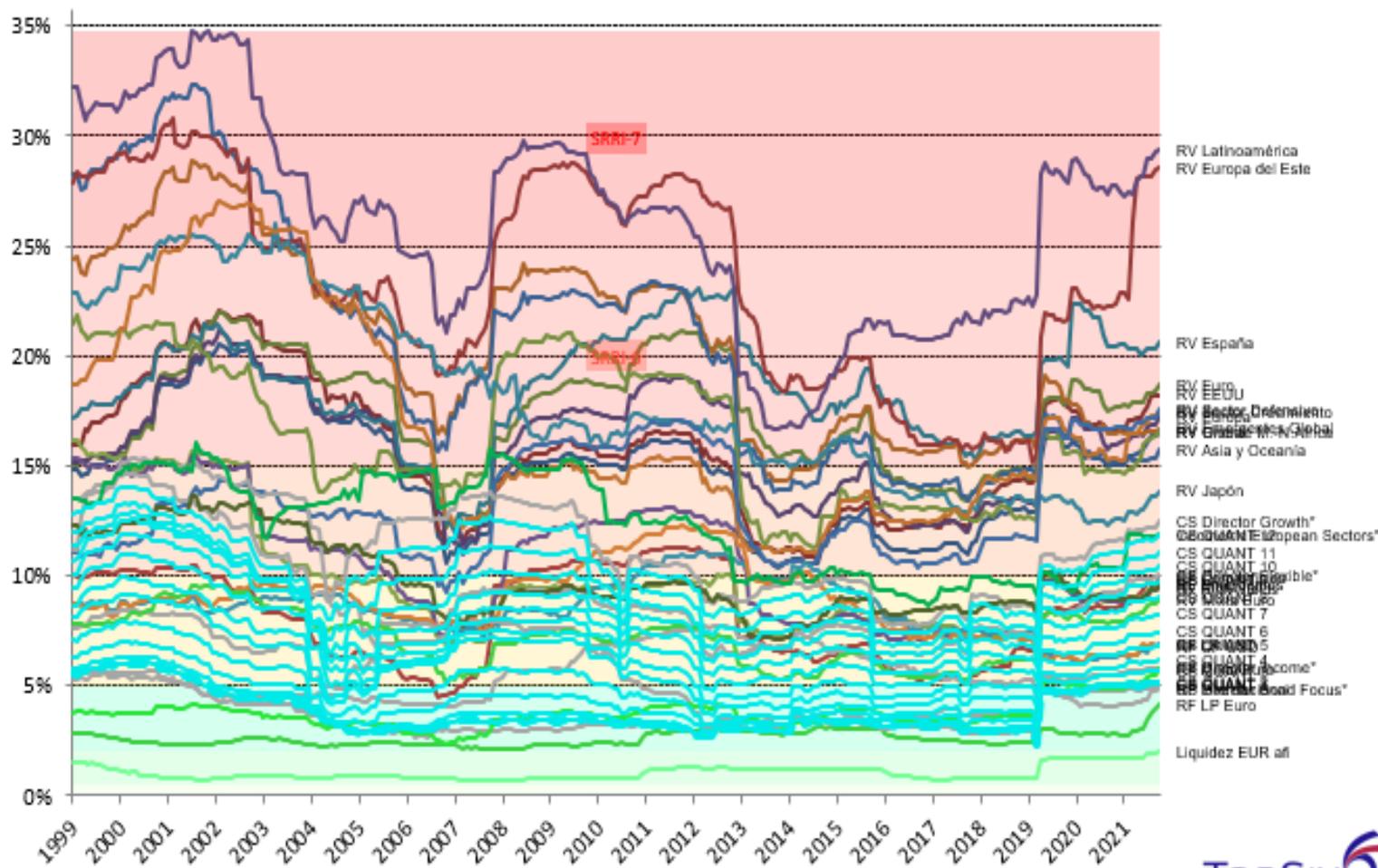
Peor 7

Ostrum Crédit Ultra Short Plus N1 C	1
Parvest Equity Wld Low Vol C C	1
RF CP USD	1
RF High Yields	1
RF LP USD	1
US-AbbVie Inc (EURUSD)	1
US-Adobe Inc (EURUSD)	1
US-Becton, Dickinson and Co. (EURUSD)	1
US-Brown-Forman Corp (EURUSD)	1
US-Bumble Inc (EURUSD)	1
US-CF Industries Holdings, Inc. (EURUSD)	1
US-Chevron Corp (EURUSD)	1
US-Coca-Cola Company (EURUSD)	1
US-Corteva Inc (EURUSD)	1
US-Crocs Inc (EURUSD)	1
US-Devon Energy Corp (EURUSD)	1
US-Marathon Oil Corp (EURUSD)	1
US-Mastercard Incorporated Common (EURUSD)	1
US-Match Group Inc (EURUSD)	1
US-Mondelez INTL (EURUSD)	1
US-Occidental Petroleum Corp (EURUSD)	1
US-Skechers Inc (EURUSD)	1
Wellington Gbl Ttl Ret USD N Ac	1
04_NL-Lucas Bols NV	2
AU-AGL Energy (EURAUD)	2
AU-Ampol (EURAUD)	2
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	2

NL-Flow Traders NV	4
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	4
RF LP Euro	4
RV Europa	4
RV Sector Defensivo	4
Vanguard Global Small-Cap Index Inv Euro Shares	4
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	3
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	3
AU-Computershare (EURAUD)	3
BE-Lotus Bakeries NV	3
CH-Logitech (EURCHF)	3
FI-Rovio Entertainment Corp	3
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	3
Magnus International Allocation FI	3
NL-Alfen NV	3
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	3
RV Oriente M.-N.África	3
US-Elanco Inc (EURUSD)	3
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	3
04_NL-Lucas Bols NV	2
AU-AGL Energy (EURAUD)	2
AU-Ampol (EURAUD)	2
AZ Fund1 AZ Bond Rmb Fxd Inc A-Ins USD C	2
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwSel(Acc)EU	2
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	2
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	2
GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	2

VALORACION GLOBAL CS QUANT		VALORACION GLOBAL CS QUANT	
Mejores Valoraciones de los Activos en Cartera		Peores Valoraciones de los Activos en Cartera	
octubre-22		octubre-22	
1 Mejor	←	→	Peor 7
Valoración Global			
Blackrock ICSEurLiqEnvrtlyAwrSel(Acc)EU	2	GB-Unilever Plc (EURGBP)	2
CA-Hydro One Ltd (EURCAD)	2	US-The Mosaic Co (EURUSD)	2
CA-Northland Power Inc (EURCAD)	2	PLC Global Insurance R (EUR)	2
GB-Fevertree Drinks PLC (EURGBP)	2	01_Pictet-USD Short Mid-Term Bonds P	1
GB-Unilever Plc (EURGBP)	2	AB International HC A	1
US-The Mosaic Co (EURUSD)	2	Amundi Cash USD IU-C	1
PLC Global Insurance R (EUR)	2	AU-Yancoal Australia Ltd	1
03_AU-Pilbara Minerals (EURAUD)	3	AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H	1
04_US-Cal-Maine Foods Inc (EURUSD)	3	BGF World Healthscience D2 USD (EUR)	1
AU-Computershare (EURAUD)	3	BlackRock ICS USD Ultr Shrt Bd Prem Acc	1
BE-Lotus Bakeries NV	3	BNPP Flexi I Flex Conv Bd I RH EUR Acc	1
CH-Logitech (EURCHF)	3	CA-ARC Resources Ltd (EURCAD)	1
FI-Rovio Entertainment Corp	3	CA-Dollarama Inc (EURCAD)	1
M&G (Lux) Japan C H EUR Acc	3	CA-Freehold Royalties Ltd	1
Magnus International Allocation FI	3	Candriam Money Market USD I Acc	1
NL-Alfen NV	3	CA-Nutrien Ltd (EURCAD)	1
PIMCO GIS Low Dur Inc E EUR Hdg Acc	3	CM-AM Dollar Cash IC	1
RV Oriente M.-N.África	3	DE-BAYER AG	1
US-Elanco Inc (EURUSD)	3	DE-TeamViewer AG	1
US-General Dynamics Corporation Co (EURUSD)	3	Deutsche Global Infrastructure TFC	1
03_ES-Global Dominion	4	DWS Health Care Typ O NC	1
AU-APA (EURAUD)	4	Echiquier Short Term Credit I	1
CA-Fairfax Financial Holdings Ltd (EURCAD)	4	FR-Danone	1
CA-Loblaw Companies Ltd (EURCAD)	4	GS USD Treasury Liq Res R Acc	1
NL-Flow Traders NV	4	Guinness Global Equity Income C EUR Acc	1
Nordea 1 - Indian Eq. - BP	4	JPM - Global Healthcare A - EUR	1
RF LP Euro	4	JPM USD Liquidity LVNAV E (acc.)	1

SRII Índice de Riesgo Sintético ESMA calculado mensualmente



F_MASTER_perfilCSQUANT90.xlsb

Fuente: Elaboración propia con datos de fuentes públicas y privadas consideradas como fiables, principalmente Morningstar.

Copyright © 2022 www.tar-six.com. All rights reserved.

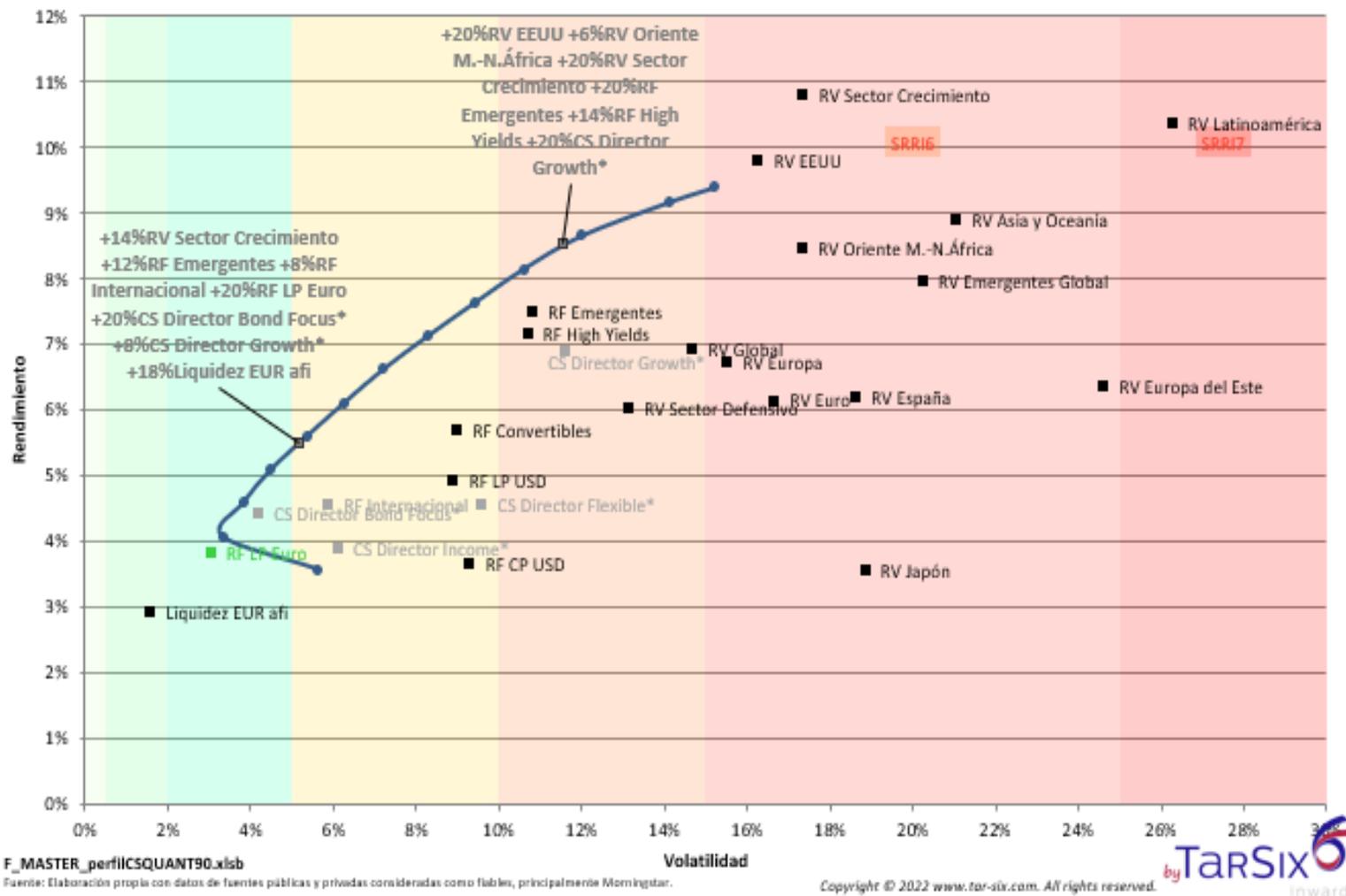
30/09/2022	BASE100						MAX ult	MIN ult	MAX H	MIN H	Riesgo	Riesgo VOL
	año 2000	mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	3años	3años	3años	3años	SRRI	1 año
RV Internacional	196.0	-5.44%	0.89%	-6.59%	19.91%	36.85%	43.63%	-14.06%	67.36%	-52.01%	16.59%	16.64%
RV Euro	142.3	-7.30%	-6.36%	-17.69%	-1.51%	-0.68%	26.51%	-22.10%	87.25%	-51.98%	18.75%	16.25%
RV España	134.5	-8.86%	-11.64%	-14.74%	-11.88%	-19.99%	21.73%	-17.34%	103.28%	-43.57%	20.82%	13.99%
RV Europa	154.7	-8.27%	-6.48%	-15.10%	2.66%	5.98%	27.50%	-20.86%	81.21%	-51.55%	17.35%	16.34%
RV EEUU	290.3	-4.00%	5.55%	-0.25%	37.36%	72.76%	62.46%	-10.53%	85.31%	-51.54%	18.33%	19.80%
RV Japón	110.5	-5.34%	1.05%	-15.15%	4.40%	15.53%	17.82%	-15.15%	108.65%	-59.86%	13.88%	13.53%
RV Asia y Oceanía	311.2	-7.71%	-4.83%	-10.80%	12.21%	21.44%	34.29%	-15.21%	115.60%	-53.94%	16.03%	9.99%
RV Europa del Este	183.1	-5.90%	2.14%	-54.43%	-48.05%	-43.34%	2.91%	-56.95%	221.05%	-63.57%	28.78%	37.81%
RV Latinoamérica	369.3	-4.97%	10.51%	11.03%	-7.89%	-3.27%	55.86%	-15.10%	253.10%	-48.61%	29.63%	28.52%
RV Oriente M.-N.África	375.7	-5.04%	5.51%	23.65%	46.22%	68.75%	93.85%	-7.46%	215.15%	-51.06%	16.67%	19.09%
RV Emergente Global	281.5	-4.73%	-1.67%	-13.08%	4.34%	8.36%	29.57%	-18.14%	157.77%	-52.86%	17.00%	7.28%
RV Sector Crecimiento	271.5	-5.30%	0.04%	-13.57%	29.44%	56.19%	36.80%	-18.50%	98.06%	-63.34%	17.63%	19.19%
RV Sector Defensivo	249.2	-8.80%	-2.67%	6.55%	21.14%	33.59%	65.15%	-9.50%	80.07%	-41.09%	17.68%	15.58%
	BASE100						MAX ult	MIN ult	MAX H	MIN H	Riesgo	Riesgo VOL
	año 2000	mes	3 meses	1 año	3 años	5 años	3años	3años	3años	3años	SRRI	1 año
RV Mixta Euro	136.8	-4.53%	-2.51%	-11.41%	-1.96%	1.31%	9.67%	-14.12%	35.80%	-25.67%	9.02%	9.32%
RV Mixta Intl	188.8	-3.89%	2.20%	-0.02%	9.54%	25.60%	22.75%	-4.65%	41.78%	-32.12%	9.57%	9.97%
RF Mixta Intl	158.6	-1.64%	4.19%	4.40%	9.54%	22.26%	15.89%	-1.64%	33.63%	-26.53%	7.40%	8.08%
RF Mixta Euro	137.8	-3.59%	-2.27%	-10.53%	-6.33%	-4.52%	1.10%	-11.70%	19.40%	-11.37%	5.78%	6.40%
RF Largo Euro	165.2	-3.39%	-2.86%	-13.77%	-13.94%	-10.30%	0.00%	-14.84%	21.56%	-11.03%	4.22%	6.33%
Repos	133.5	-1.44%	-1.09%	-5.62%	-5.60%	-5.93%	0.00%	-5.74%	12.50%	-4.16%	2.05%	2.28%
RF Internacional	186.8	-2.30%	0.74%	-6.08%	-7.51%	1.75%	0.74%	-8.60%	34.86%	-9.27%	4.93%	6.91%
RF Convertibles	157.0	-4.51%	-2.30%	-18.68%	-2.40%	-3.34%	5.35%	-21.23%	46.70%	-28.79%	10.00%	9.73%
RF Emergentes	335.4	-3.91%	3.03%	-9.00%	-8.74%	1.10%	4.72%	-11.18%	56.40%	-16.90%	9.68%	9.93%
RF High Yields	305.3	-2.80%	4.14%	-1.16%	3.70%	18.21%	19.14%	-3.29%	77.58%	-24.72%	9.46%	9.51%
RF Largo USD	208.6	-0.97%	5.03%	5.26%	5.29%	20.33%	11.23%	-0.97%	40.07%	-23.48%	6.93%	8.54%
RF Corto USD	149.8	1.46%	6.76%	14.74%	9.91%	22.73%	21.63%	0.00%	31.58%	-29.67%	6.85%	7.81%

30 de septiembre de 2022

■ Máximo histórico ■ Mínimo histórico ■ Mejor mercado
■ Cerca de máximos históricos ■ Cerca de mínimos históricos ■ Mínimo riesgo / volatilidad
■ Cerca de mínimo riesgo / volatilidad ■ Máximo 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 : SEP-2022



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 de acumulación 52.268, 14.426 singulares.
- Universo de acciones y ETFs 40.155
- 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.