

BARCAPITAL SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 676

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,03 | 0,02 | 0,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,04 | -0,11 | -0,04 | -0,03 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | 593.846,00 | 562.944,00 |
| Nº de accionistas | 244,00 | 127,00 |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00 | 0,00 |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
| | | Fin del período | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 15.230 | 25,6468 | 24,8644 | 26,3059 |
| 2021 | 14.575 | 25,8912 | 22,4553 | 25,8912 |
| 2020 | 12.570 | 22,4520 | 19,0617 | 23,1921 |
| 2019 | 12.832 | 22,9185 | 21,2454 | 22,9555 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) | | | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza |
|----------------|-----|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Mín | Máx | Fin de periodo | | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,12 | | 0,12 | 0,12 | | 0,12 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

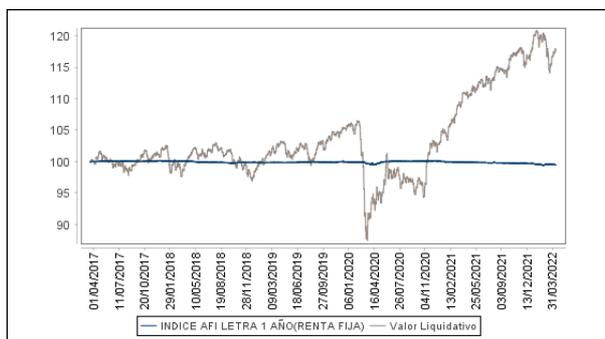
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -0,94 | -0,94 | 2,17 | 2,81 | 2,18 | 15,32 | -2,04 | 7,72 | 4,58 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,19 | 0,75 | 0,75 | 0,83 | 0,77 |

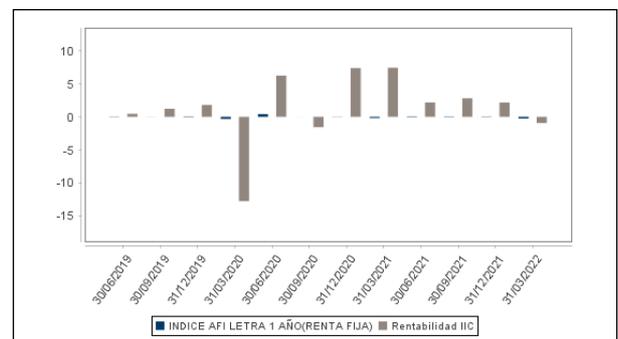
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 12.390 | 81,35 | 11.913 | 81,74 |
| * Cartera interior | 5.564 | 36,53 | 5.351 | 36,71 |
| * Cartera exterior | 6.704 | 44,02 | 6.563 | 45,03 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 120 | 0,79 | -4 | -0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 4 | 0,03 | 4 | 0,03 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.794 | 18,35 | 2.601 | 17,85 |
| (+/-) RESTO | 45 | 0,30 | 61 | 0,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 15.230 | 100,00 % | 14.575 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 14.575 | 14.262 | 14.575 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 5,35 | 0,02 | 5,35 | 27.870,78 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,91 | 2,16 | -0,91 | -1.588,14 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,69 | 2,37 | -0,69 | -1.665,49 |
| + Intereses | 0,82 | -0,15 | 0,82 | -647,86 |
| + Dividendos | 0,22 | 0,11 | 0,22 | 102,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,06 | 0,34 | -1,06 | -418,45 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,80 | 0,83 | -0,80 | -199,51 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,56 | 0,16 | -0,56 | -468,56 |
| ± Otros resultados | 0,69 | 1,08 | 0,69 | -34,01 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,22 | -0,21 | -0,22 | 77,35 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,12 | -0,13 | -0,12 | 0,80 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 0,80 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 14,88 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -2,69 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,03 | -0,06 | 63,56 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 15.230 | 14.575 | 15.230 | |

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

3. Inversiones financieras

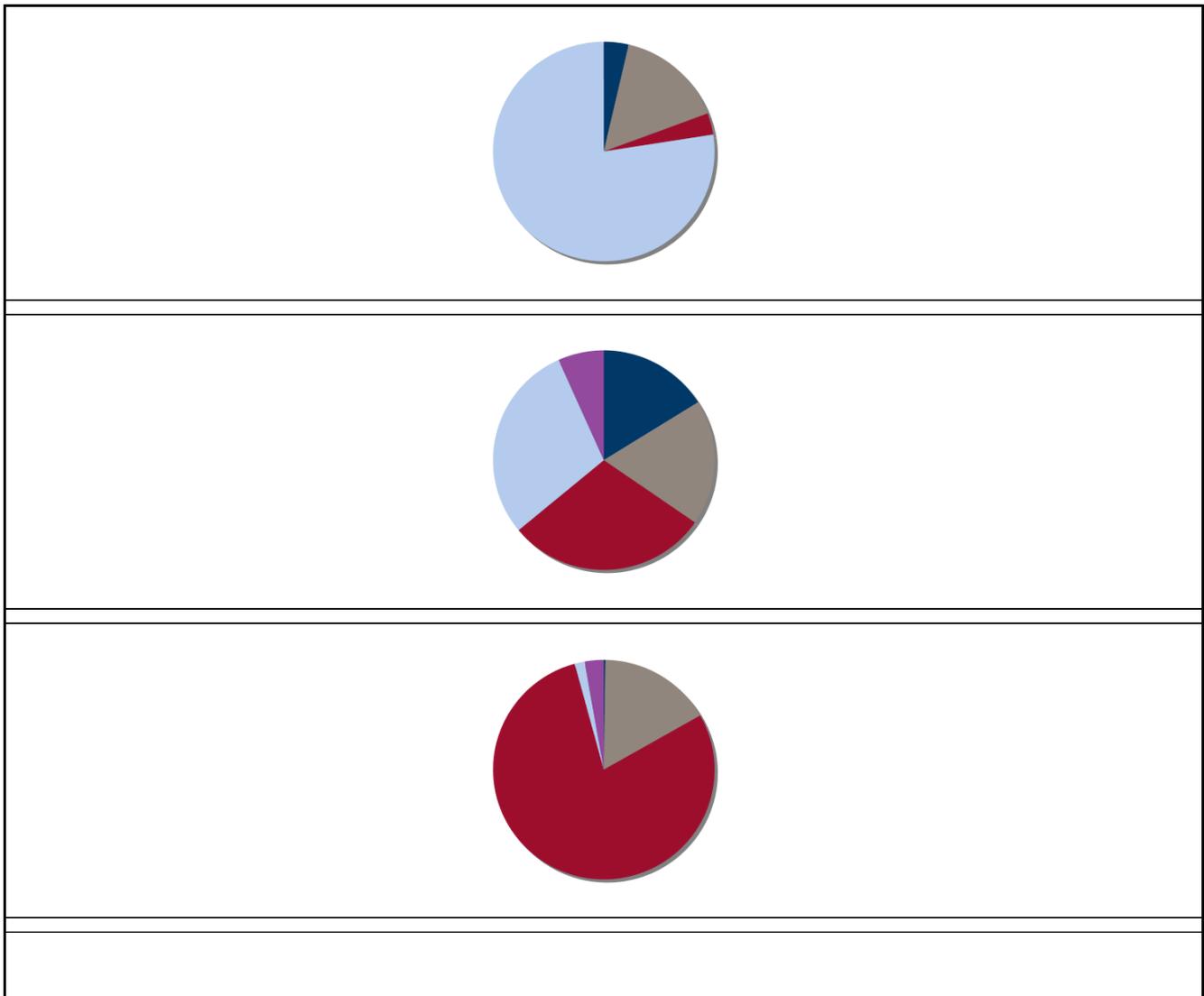
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

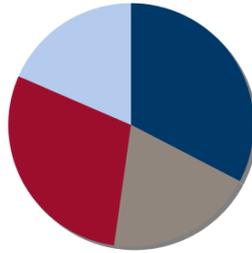
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 416 | 2,73 | 433 | 2,97 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 38 | 0,25 | 304 | 2,09 |
| TOTAL RENTA FIJA | 454 | 2,98 | 737 | 5,06 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.369 | 8,99 | 1.269 | 8,70 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.369 | 8,99 | 1.269 | 8,70 |
| TOTAL IIC | 2.245 | 14,74 | 1.912 | 13,12 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 1.495 | 9,82 | 1.433 | 9,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.564 | 36,53 | 5.351 | 36,71 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.394 | 15,72 | 2.533 | 17,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.394 | 15,72 | 2.533 | 17,38 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.593 | 23,59 | 3.297 | 22,62 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.593 | 23,59 | 3.297 | 22,62 |
| TOTAL IIC | 716 | 4,70 | 732 | 5,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.704 | 44,01 | 6.563 | 45,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 12.267 | 80,55 | 11.913 | 81,74 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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





3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones | | X |
| b. Reanudación de la negociación de acciones | | X |
| c. Reducción significativa de capital en circulación | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación | | X |
| g. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El Consejo de Administración de la Sociedad, ha decidido la continuidad de la Sociedad y considera que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción aplicable para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Este nuevo requisito establece que, a los efectos de la aplicación del tipo de gravamen del 1%, la determinación del número mínimo de 100 accionistas a que se refiere el artículo 9.4 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, se realizará computando exclusivamente aquéllos que sean titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones. El número mínimo de accionistas computado conforme a lo expuesto deberá concurrir durante un número de días que represente al menos las tres cuartas partes del periodo impositivo. No obstante, existe el riesgo de que, por razones sobrevenidas, que no permitan cumplir el requisito señalado en el párrafo anterior, la sociedad tenga que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | X | |
| | | |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

| |
|---|
| a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.592.361,68 euros que supone el 36,72% sobre el patrimonio de la IIC. |
| a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.409.331,71 euros que supone el 22,39% sobre el patrimonio de la IIC. |
| a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 5.365.233,61 euros que supone el 35,23% sobre el patrimonio de la IIC. |
| e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 400.000,00 euros suponiendo un 2,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. |
| g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 724,47 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. |
| Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario. |

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

| |
|-----------|
| No aplica |
|-----------|

9. Anexo explicativo del informe periódico

| |
|--|
| <p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer trimestre de 2022 comenzó protagonizado por los efectos derivados de la variante Ómicron y su rápida expansión. Pero esto pasó a segundo plano cuando Vladimir Putin amenazó con invadir Ucrania, con el pretexto de salir en defensa de la población rusófona en las regiones separatistas del Donbas. Finalmente, el conflicto estallaba la madrugada del jueves 24 de febrero, considerándose el mayor golpe contra la paz desde la Segunda Guerra Mundial. La respuesta de Europa, EEUU y demás países de la OTAN fue en forma de envío de más tropas a los países con fronteras limítrofes con Ucrania y Rusia, a la vez que la mayoría de países occidentales aplicaban fuertes sanciones económicas, entre las que destacan la expulsión de algunos bancos rusos del sistema de pagos bancarios internacionales SWIFT y la congelación de las reservas del Banco Central Ruso en EUR y USD.</p> <p>Desde entonces, los mercados financieros han experimentado una alta volatilidad, con fuertes caídas iniciales en la renta variable, seguidas de una violenta recuperación ante los avances en las conversaciones entre Rusia y Ucrania. No obstante, todavía lejos de proclamarse un alto al fuego, la incertidumbre es elevada y la volatilidad tiene visos de continuar. Otro elemento importante que ha contribuido a esta volatilidad es la creciente preocupación por los altos datos de inflación, que ha obligado a los bancos centrales a cambiar el mensaje e iniciar una senda de subidas de tipos bastante más acelerada de la que se podía prever hace algunos meses.</p> <p>El cierre de trimestre para los mercados de renta variable deja un mejor comportamiento para los mercados americanos (SP500 -4,60% y Nasdaq -8,94%) frente a los europeos (Eurostoxx 50 -9,61%, Dax -10,02%, mientras el Ibex aguantaba</p> |
|--|

mejor con un -3,17%). En el plano de los mercados emergentes, hemos tenido también caídas generalizadas (MSCI Mercados Emergentes -6,46%), con China liderando estas caídas (MSCI China -13,81%).

Los mercados de renta fija se han enfrentado también a una volatilidad importante y han registrado rentabilidades negativas generalizadas, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -6,22%. No sólo los comentarios de algunos miembros de la Fed augurando mayores subidas de tipos de las anticipadas previamente, sino también los datos macro han continuado presionando a los bonos a la baja. La deuda pública ha caído con fuerza a principios del mes de marzo, después de que los bancos centrales parecieran dispuestos a embarcarse en un ciclo de endurecimiento mucho más agresivo a medida que los datos de inflación seguían aumentando constantemente. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-5,41%), y lo mismo ocurría con el índice del tesoro americano (-5,56%). Detallando algo más, la TIR del 10 años americano cierra el trimestre con una subida en de 83pb hasta el 2,34% mientras que el bono alemán sube 73pb hasta el 0,55%.

En cuanto al mercado de crédito, las rentabilidades para este primer trimestre fueron también muy negativas, cerrando el índice global en -7,65%. Por su lado, el índice Investment Grade europeo cerraba el trimestre en -5,87% y las emisiones High Yield cerraban en un -7,69% trimestral. La deuda subordinada tuvo un comportamiento algo mejor, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un -5,91% en el año), como la financiera (-4,89% para el índice de CoCos). Hay que destacar también la inversión de la curva americana durante el mes de marzo, en los tramos 2-10 años o el 5-30 años. Sin duda, la primera subida de tipos por parte de la Fed de 25pb ha puesto presión en la parte corta de la curva, pero el discurso del presidente de la Fed augura un futuro con más subidas de tipo de interés además de una reducción del balance de forma más agresiva a partir de marzo. Estas medidas tomadas por los bancos centrales tienen como objetivo mantener la inflación bajo control, después del fuerte repunte experimentado los últimos meses. Los datos recabados en el mes de marzo fueron según lo esperado, en Estados Unidos veíamos una inflación interanual del 8,5% y un 1,2% mensual, mientras que en la Eurozona fue de un 7,6% interanual y un 2,5% mensual.

Otro de los efectos de la invasión de Ucrania y las consiguientes sanciones a Rusia ha sido elevar el riesgo de nuevas perturbaciones en la oferta de materias primas, lo que ha reforzado los argumentos que apuntan a una inflación más persistente en el tiempo. A esto hay que sumarle las fuertes tensiones de las cadenas de suministros que ya existían por la vuelta a la normalidad tras el Covid. Con todo esto, hemos visto un trimestre con fuertes repuntes para las materias primas, con el índice subiendo un +24,45%, destacando la subida del gas del +58,33%, el Brent +37,07%, mientras el oro lo hacía más moderadamente con un +5,92%. Otras materias primas utilizadas para fabricar fertilizantes (amoníaco, nitrógeno, nitratos, fosfatos, potasa y sulfatos) han aumentado un 30% desde el comienzo del año como consecuencia de que Rusia es el principal exportador mundial de fertilizantes con nitrógeno y el segundo mayor proveedor de fertilizantes potásicos y fosforados.

En definitiva, un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 35,76% y 36,14%, respectivamente y a cierre del mismo de 34,46% en renta fija y 37,10% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un -0,94% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del -0,24% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El cambio de política monetaria de los bancos centrales hacia una más restrictiva como respuesta a una inflación acelerada ha incrementado la incertidumbre en los mercados globales, donde tantos activos de renta fija y renta variable han tenido un peor comportamiento que la Letra del Tesoro a un año. El sector tecnológico y el growth han sido sectores y estilos muy castigados, habiendo sido el mercado de emergentes, sobre todo el de China, uno de los que peor lo ha hecho

durante el período. Pero ha sido el conflicto Rusia-Ucrania el que ha agravado el mal performance durante el trimestre. Por todos estos motivos, la sociedad no ha podido superar en rentabilidad a su índice de referencia pero no ha tenido mal comportamiento en términos relativos gracias a su selección de valores con estilo valor.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha caído un -0,94%, el patrimonio ha aumentado hasta los 15.224.961,93 euros y los accionistas se han incrementado hasta 244 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,18%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,17% y 0,01%, respectivamente.

A 31 de marzo de 2022, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00euros. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: ASML HOLDING NV, SCHINDLER HOLDING-PART CER, APPLIED MATERIALS INC, MICROSOFT CORP, NIKE INC CL B.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad no mantiene posición en derivados.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 3,11%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de marzo de 2022, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 38.000,00 euros a un tipo de interés del -0,62%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2022, la Sociedad tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,62% del patrimonio.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. ALTAMAR X GLB, PART. ALTAMAR INFRAESTRUCTURAS, FCR, PART. ALTAMAR BUYOUT GLOBAL III FCR y PART GALDANA VENTURES I. Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad. La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2022 suponía un 29,26%, siendo las gestoras principales CREDIT SUISSE GESTION, SGIC y LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS.

La Sociedad mantiene a 31 de marzo de 2022 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO LEHMAN BROTHERS FLOAT y ACCS. KPNWEST.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2022, ha sido 8,03%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de

asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ha sido un comienzo de año muy difícil para los mercados y la economía mundial, con un elevado riesgo geopolítico provocado por la invasión de Ucrania por parte de Rusia, complicado por una inflación disparada, que ha hecho surgir el fantasma de la estanflación. Confiamos en una resolución temprana del conflicto entre Rusia y Ucrania, así como en una normalización de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales, que consiga controlar el repunte de la inflación, sin provocar un excesivo frenazo en la economía. Ante esta situación, y tras las caídas experimentadas por los mercados en el primer trimestre, tenemos una visión positiva sobre la renta variable, mientras nos mantenemos cautos en renta fija, debido a las futuras subidas de tipos de interés. El mercado de crédito debería estabilizarse en el entorno descrito.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0840609004 - BONOS CAIXABANK SA 6,750 2024-06-13 | EUR | 211 | 1,39 | 223 | 1,53 |
| ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06 | EUR | 205 | 1,35 | 210 | 1,44 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 416 | 2,73 | 433 | 2,97 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 416 | 2,73 | 433 | 2,97 |
| ES0000012E69 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-04-01 | EUR | 38 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0000012I08 - REPO BNP REPOS 0,750 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 304 | 2,09 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 38 | 0,25 | 304 | 2,09 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 454 | 2,98 | 737 | 5,06 |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL | EUR | 50 | 0,33 | 53 | 0,36 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 101 | 0,66 | 102 | 0,70 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 86 | 0,56 | 81 | 0,56 |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA (DISTRIB. INTER. ALIMENTOS) | EUR | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 250 | 1,64 | 285 | 1,95 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 90 | 0,59 | 70 | 0,48 |
| ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA | EUR | 38 | 0,25 | 41 | 0,28 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 150 | 0,99 | 105 | 0,72 |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 6 | 0,04 | 5 | 0,03 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 222 | 1,46 | 194 | 1,33 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA | EUR | 48 | 0,31 | 42 | 0,29 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 15 | 0,10 | 14 | 0,10 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 314 | 2,06 | 276 | 1,89 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.369 | 8,99 | 1.269 | 8,70 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.369 | 8,99 | 1.269 | 8,70 |
| ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC | EUR | 2.245 | 14,74 | 1.912 | 13,12 |
| TOTAL IIC | | 2.245 | 14,74 | 1.912 | 13,12 |
| ES0113309035 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU | EUR | 16 | 0,11 | 24 | 0,17 |
| ES0140637002 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU | EUR | 921 | 6,05 | 872 | 5,99 |
| ES0157101025 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU | EUR | 222 | 1,46 | 216 | 1,48 |
| ES0157103054 - PARTICIPACIONES ALTAMAR PRIVATE EQTY SGIIC SAU | EUR | 336 | 2,21 | 321 | 2,20 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 1.495 | 9,82 | 1.433 | 9,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.564 | 36,53 | 5.351 | 36,71 |
| USF2893TAF33 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 5,250 2023-01-29 | USD | 271 | 1,78 | 271 | 1,86 |
| USN30707AG37 - BONOS ENEL FINANCE INTL SA 3,500 2028-04-06 | USD | 179 | 1,17 | 188 | 1,29 |
| DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01 | EUR | 204 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| DE000A14J611 - BONOS BAYER AG 2,375 2022-10-02 | EUR | 98 | 0,65 | 100 | 0,69 |
| XS0221627135 - BONOS UNION FENOSA FINANCE 1,173 2166-12-30 | EUR | 61 | 0,40 | 176 | 1,21 |
| XS0876682666 - BONOS AXA SA 5,500 2022-01-22 | USD | 0 | 0,00 | 177 | 1,22 |
| XS1043545059 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,947 2025-06-27 | EUR | 207 | 1,36 | 219 | 1,50 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1139494493 - BONOS GAS NATURAL FENOSA F 4,125 2022-11-18 | EUR | 101 | 0,67 | 104 | 0,71 |
| XS1156024116 - BONOS INTESA SANPAOLO VITA 4,750 2024-12-17 | EUR | 102 | 0,67 | 108 | 0,74 |
| XS1247508903 - BONOS BNP PARIBAS 6,125 2022-06-17 | EUR | 199 | 1,30 | 205 | 1,41 |
| XS1584880352 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 5,625 2022-05-13 | USD | 182 | 1,19 | 179 | 1,23 |
| XS1619422865 - BONOS BBVA 5,875 2022-05-24 | EUR | 201 | 1,32 | 203 | 1,40 |
| XS1880365975 - BONOS BANKIA SA 6,375 2023-09-19 | EUR | 209 | 1,37 | 216 | 1,48 |
| XS1960252606 - BONOS ABENGOA ABENEWCO TWO 0,000 2049-12-31 | EUR | -1 | -0,01 | -1 | -0,01 |
| XS2105110329 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2025-01-20 | EUR | 208 | 1,37 | 219 | 1,50 |
| XS2356570239 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 6,600 2026-03-31 | EUR | 173 | 1,14 | 169 | 1,16 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.394 | 15,72 | 2.533 | 17,38 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.394 | 15,72 | 2.533 | 17,38 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.394 | 15,72 | 2.533 | 17,38 |
| GB00B777214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | GBP | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| PTPT10AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO SA | EUR | 135 | 0,89 | 134 | 0,92 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC | GBP | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 158 | 1,04 | 183 | 1,25 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 25 | 0,16 | 27 | 0,19 |
| DE000UNSE018 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 7 | 0,05 | 13 | 0,09 |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 43 | 0,28 | 49 | 0,34 |
| NL000009538 - ACCIONES KONINKLJUE PHILIPS NV | EUR | 84 | 0,55 | 99 | 0,68 |
| FR0000054900 - ACCIONES SOCIETE TELEVISION FRANCAISE | EUR | 3 | 0,02 | 3 | 0,02 |
| SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON | SEK | 33 | 0,22 | 39 | 0,27 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 322 | 2,12 | 312 | 2,14 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 63 | 0,42 | 63 | 0,43 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 139 | 0,91 | 133 | 0,91 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 186 | 1,22 | 183 | 1,26 |
| FR0000121485 - ACCIONES KERING | EUR | 43 | 0,28 | 53 | 0,36 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA | EUR | 14 | 0,09 | 14 | 0,10 |
| FR0000130213 - ACCIONES LAGARDERE SCA | EUR | 25 | 0,17 | 24 | 0,17 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS | EUR | 75 | 0,49 | 27 | 0,18 |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA | EUR | 48 | 0,31 | 61 | 0,42 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 75 | 0,49 | 66 | 0,45 |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV | EUR | 7 | 0,05 | 8 | 0,05 |
| NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV | EUR | 39 | 0,26 | 36 | 0,25 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENTE NAZIONALE IDROCARBUR ENI | EUR | 66 | 0,44 | 61 | 0,42 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA / MILANO | EUR | 3 | 0,02 | 4 | 0,03 |
| DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG | EUR | 20 | 0,13 | 19 | 0,13 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 142 | 0,93 | 137 | 0,94 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO | EUR | 117 | 0,77 | 88 | 0,61 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 251 | 1,65 | 305 | 2,10 |
| DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 68 | 0,45 | 78 | 0,53 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 133 | 0,88 | 118 | 0,81 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 43 | 0,28 | 42 | 0,28 |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ | EUR | 59 | 0,39 | 66 | 0,46 |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTL GROUP PLC. | GBP | 96 | 0,63 | 95 | 0,65 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING N.V. | EUR | 46 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLJUE AHOLD NV | EUR | 12 | 0,08 | 13 | 0,09 |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP N.V. | EUR | 57 | 0,37 | 73 | 0,50 |
| NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP | EUR | 29 | 0,19 | 30 | 0,21 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 9 | 0,06 | 9 | 0,06 |
| CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG | CHF | 49 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC | GBP | 11 | 0,07 | 14 | 0,10 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC | USD | 60 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 59 | 0,38 | 56 | 0,39 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY | USD | 168 | 1,10 | 156 | 1,07 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 149 | 0,98 | 109 | 0,75 |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO | USD | 9 | 0,06 | 11 | 0,07 |
| US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO | USD | 10 | 0,07 | 10 | 0,07 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO | USD | 26 | 0,17 | 33 | 0,23 |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE | USD | 61 | 0,40 | 88 | 0,60 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 134 | 0,88 | 91 | 0,62 |
| US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO | USD | 58 | 0,38 | 57 | 0,39 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 70 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC | USD | 46 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC | USD | 3 | 0,02 | 3 | 0,02 |
| US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.593 | 23,59 | 3.297 | 22,62 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.593 | 23,59 | 3.297 | 22,62 |
| LU0322252924 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 29 | 0,19 | 31 | 0,21 |
| IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | USD | 30 | 0,20 | 31 | 0,21 |
| LU0514695690 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT SA | USD | 44 | 0,29 | 50 | 0,34 |
| IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US | USD | 67 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | USD | 0 | 0,00 | 61 | 0,42 |
| IE00B0M63516 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | USD | 20 | 0,13 | 15 | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B5BRQB73 - PARTICIPACIONES HSBC INVESTMENT FUNDS LUXEMBUR | USD | 9 | 0,06 | 8 | 0,05 |
| IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND | USD | 53 | 0,35 | 48 | 0,33 |
| FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS | EUR | 194 | 1,27 | 213 | 1,46 |
| LU0322252171 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | USD | 55 | 0,36 | 58 | 0,40 |
| LU0351545669 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FUND SA | EUR | 124 | 0,81 | 122 | 0,84 |
| LU0514694370 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | USD | 21 | 0,14 | 20 | 0,14 |
| LU1681045453 - PARTICIPACIONES AMUNDI ASSET MANAGEMENT/FRANCE | USD | 72 | 0,47 | 76 | 0,52 |
| TOTAL IIC | | 716 | 4,70 | 732 | 5,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.704 | 44,01 | 6.563 | 45,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 12.267 | 80,55 | 11.913 | 81,74 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL000364925 - ACCIONES KPNQWEST NV | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0247679573 - BONOS LEHMAN BROTHERS HOLD 2050-03-17 | EUR | 4 | 0,02 | 4 | 0,02 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)