

ESPECTRUM I ESTRATEGIES INVESTMENT, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 3246

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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: 05/10/2006

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 (máximo 30% en IIC no armonizadas), 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, renta fija, 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. 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	25,44	18,52	25,44	23,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,34	-1,24	0,34	-0,92

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	5.065.543,00	5.065.546,00
Nº de accionistas	136,00	139,00
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	4.047	0,7990	0,7711	0,8385
2022	3.906	0,7712	0,7075	0,8662
2021	4.188	0,8267	0,7983	0,8625
2020	4.243	0,8176	0,7030	0,8333

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	0,79	0,17	0,96	0,79	0,17	0,96	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

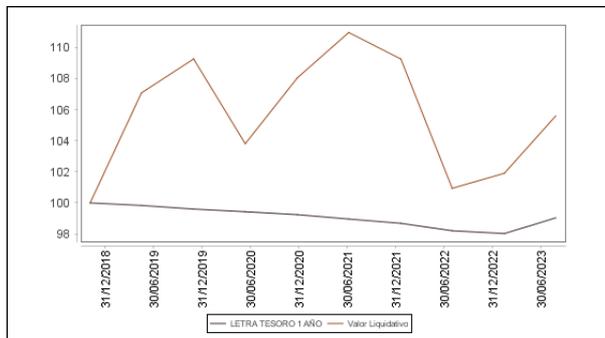
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
3,61	-0,76	4,40	7,90	-6,42	-6,71	1,11	-1,11	-8,44

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,50	0,50	0,50	0,52	2,02	1,97	1,96	1,98

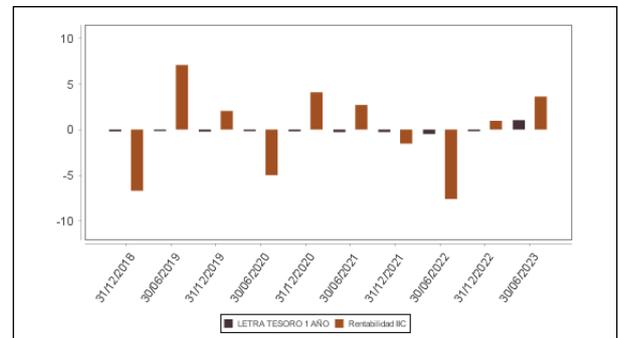
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.796	69,09	3.392	86,84
* Cartera interior	1.370	33,85	416	10,65
* Cartera exterior	1.427	35,26	2.976	76,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.493	36,89	316	8,09
(+/-) RESTO	-242	-5,98	198	5,07
TOTAL PATRIMONIO	4.047	100,00 %	3.906	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.906	3.869	3.906	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	0,00	-91,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	0,99	3,43	277,58
(+) Rendimientos de gestión	4,72	2,04	4,72	149,30
+ Intereses	0,41	0,04	0,41	1.092,03
+ Dividendos	1,01	0,70	1,01	55,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,02	1,33	3,02	143,42
± 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)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,28	-0,03	0,28	-970,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,06	-1,30	31,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,96	-0,81	-0,96	28,04
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	5,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,13	-0,14	8,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	-3,95
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,04	-0,12	244,32
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	64,51
+ 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	0,01	0,01	0,01	64,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.047	3.906	4.047	

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

3. Inversiones financieras

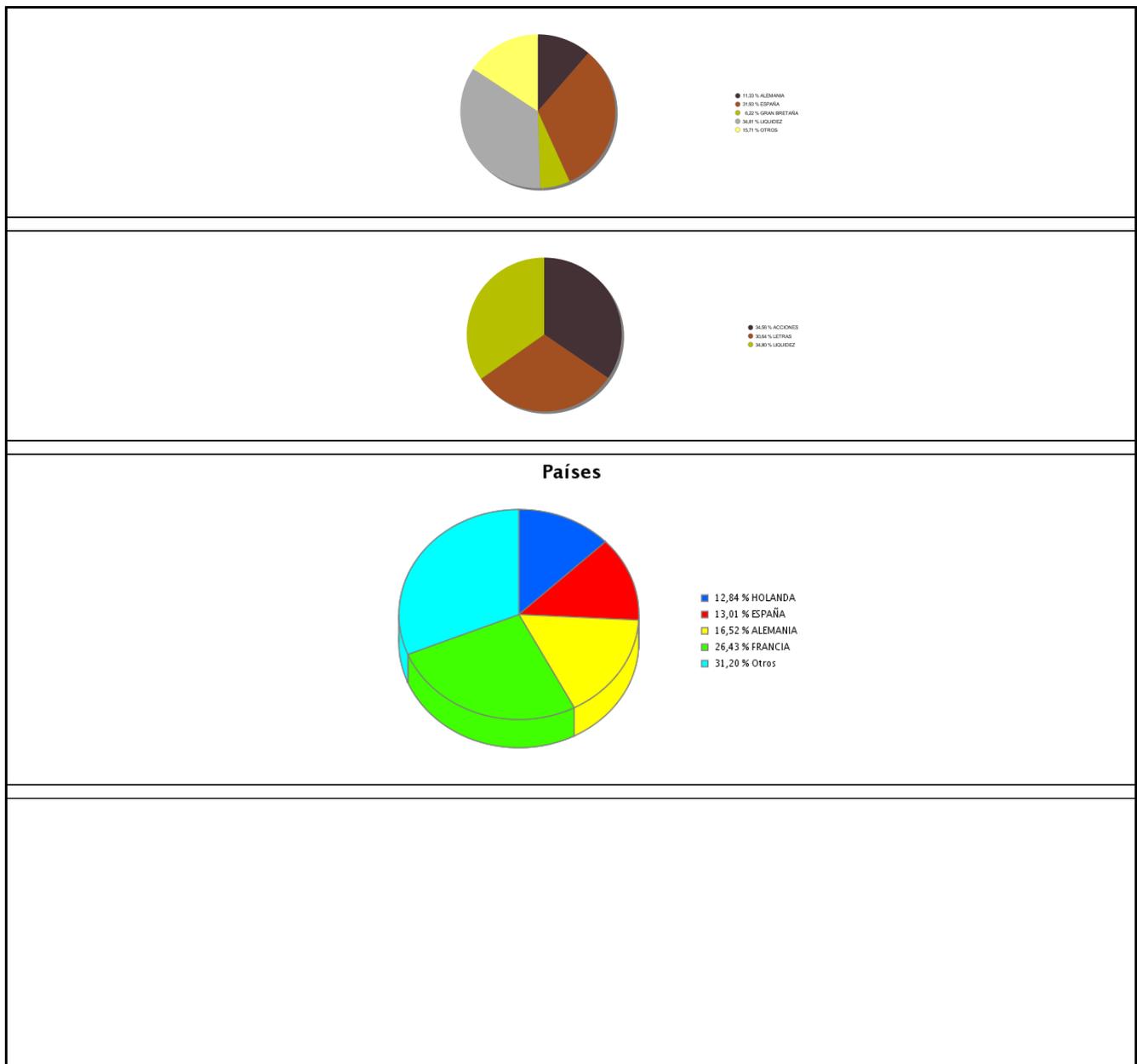
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

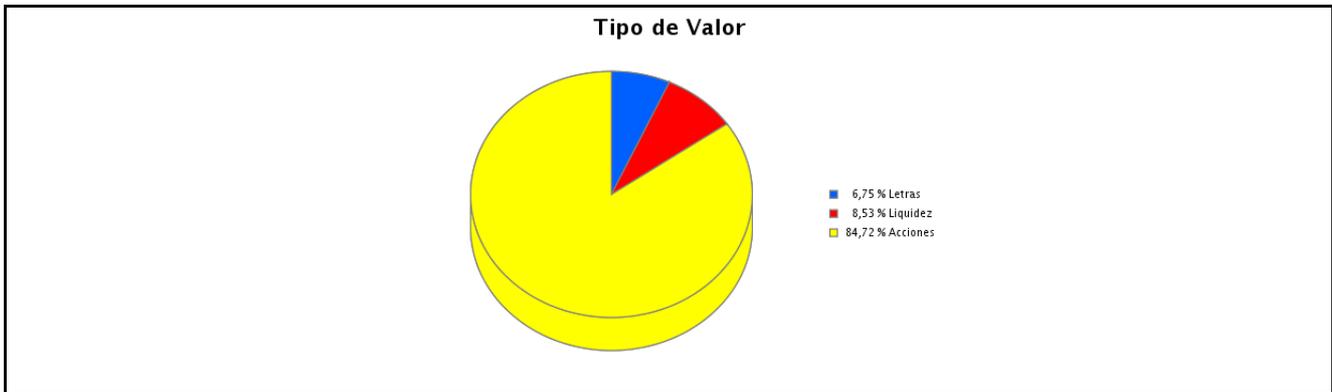
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.314	32,46	250	6,40
TOTAL RENTA FIJA	1.314	32,46	250	6,40
TOTAL RV COTIZADA	56	1,38	166	4,25
TOTAL RENTA VARIABLE	56	1,38	166	4,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.370	33,84	416	10,65
TOTAL RV COTIZADA	1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL RENTA VARIABLE	1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.796	69,09	3.392	86,82

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

No aplicable.

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
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.093.258,82 euros,

suponiendo un 99,63% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12.152,40 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.298.018,28 euros, suponiendo un 80,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 4.711,42 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 47.224.583,28 euros, suponiendo un 1.149,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 130.102,42 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 49.663.399,28 euros, suponiendo un 1.208,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 36153,89 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 80,54% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de esta sicav son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Consideramos que la situación actual seguirá marcada por la incertidumbre aunque apostamos por un enfriamiento paulatino de la inflación, si bien se mantendrá en niveles históricamente elevados provocando incertidumbre en los mercados, dubitativos ante la reacción futura de los bancos centrales.

Esperamos acomodo de la inflación en los próximos meses y la laxitud del conflicto en Ucrania ha acostumbrado a los mercados a esta situación de inestabilidad "estable". Durante los meses de verano nuestra actividad se ha detenido bastante, esperamos recortes en los mercado financieros durante el período estival.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Spectrum mantiene su estructura cortoplacista, algo para lo que fue diseñada la sicav, aprovechando dientes de sierra y con una visión más agresiva en el coto plazo y menos acomodaticia en el medio - largo plazo 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 3,61%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,03%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 3,61% hasta 4.047.422,65 euros frente a 3.906.384,41 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 3 pasando de 139 a 136 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 3,61% frente a una rentabilidad de 0,96% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 1,01% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 2,02% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 3,61% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 3,74%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Mantenemos operativa a corto plazo esperando recortes en los mercados de renta variable en lo que resta de año. Mantenemos visión positiva en la renta variable con una posición de

equilibrio entre valores defensivos y con capacidad de mantener dividendos y liquidez elevada esperando recortes. Carrefour, Vodafone, Telefonica, Bnp, Societe....son operaciones significativas llevadas a cabo en las últimas semanas.

Menos entusiastas con la renta fija, apostamos por valores de buena calidad crediticia, mínimo BBB.

Como comentamos más arriba, Carrefour Vodafone, BNP, S Generale, Credit Agricole, Nexi...son operaciones recurrentes que nos han dado plusvalías interesantes en las últimas semanas, si bien son valores recurrentes durante todo el año, con algunos más.

Compramos por fundamentales y aplicamos técnico en el corto medio plazo, nuestras compras por ello se mantienen normalmente a pesar de caídas puntuales. Sin embargo antes subidas a corto interesantes no dudamos en realizar la venta, normalmente nos da para entrar otra vez a precios recortados.

Todos nuestros valores en cartera son de elevada solvencia calidad y elevada calidad crediticia.

La liquidez se remunera con activos de corto plazo de máxima calidad crediticia, del mercado monetario.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 1.313.939,03 euros, un 32,46% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 7,32%, frente a una volatilidad de 0,33% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informes han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 483,80 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 1.027,67 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Los buenos datos macro que se van conociendo en EEUU no tienen contraprestación en Europa, donde Alemania ya entró en recesión técnica. Se mantienen expectativas de subidas de tipos en los próximos meses, adicionales a las ya realizadas.

Mantenemos elevada liquidez, apuesta por la estrategia con visión a largo y operativa más de corto plazo aprovechando

recortes que, creemos, se han de producir.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B88 - REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	0	0,00	250	6,40
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 3,050 2023-07-03	EUR	1.314	32,46	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.314	32,46	250	6,40
TOTAL RENTA FIJA		1.314	32,46	250	6,40
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	0	0,00	56	1,43
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	56	1,38	110	2,82
TOTAL RV COTIZADA		56	1,38	166	4,25
TOTAL RENTA VARIABLE		56	1,38	166	4,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.370	33,84	416	10,65
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	209	5,36
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	0	0,00	188	4,81
GB00BK9RKT01 - Acciones TRAVIS PERKINS	GBP	0	0,00	50	1,28
GB00BNNTLN49 - Acciones PENNON GROUP PLC	GBP	25	0,61	50	1,28
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP	EUR	34	0,83	0	0,00
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA PLC	GBP	37	0,91	0	0,00
GB00BP9LHF23 - Acciones SCHROEDERS	GBP	36	0,88	0	0,00
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	69	1,70	119	3,04
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE (EX DEUTSCHE ANNING	EUR	0	0,00	66	1,69
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	44	1,10	232	5,94
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	149	3,69	72	1,86
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	0	0,00	54	1,37
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHKE	EUR	55	1,36	77	1,97
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	EUR	0	0,00	46	1,17
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	53	1,30	0	0,00
FR0000064578 - Acciones COVIVIO	EUR	43	1,07	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	94	2,40
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	0	0,00	47	1,20
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	0	0,00	117	3,00
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	36	0,92
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	0	0,00	46	1,17
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	160	3,95	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	53	1,36
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	84	2,14
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	0	0,00	75	1,93
BE0003593044 - Acciones COFINIMMO	EUR	41	1,02	0	0,00
BE0003810273 - Acciones PROXIMUS SA	EUR	0	0,00	56	1,44
FR0004125920 - Acciones AMUNDI BANK	EUR	54	1,34	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	0	0,00	42	1,07
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	52	1,34
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA	EUR	0	0,00	49	1,26
NL0006294274 - Acciones EURONEXT	EUR	37	0,92	69	1,77
GB0006776081 - Acciones PEARSON PLC	GBP	67	1,66	0	0,00
DE0006969603 - Acciones PUMA SE	EUR	33	0,82	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	50	1,23	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	101	2,50	90	2,31
GB0009633180 - Acciones DECHRA	GBP	0	0,00	44	1,13
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	0	0,00	91	2,34
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	31	0,80
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA REG	CHF	75	1,85	200	5,13
CH0012142631 - Acciones CLARIANT AG	CHF	40	0,98	0	0,00
FR0013176526 - Acciones VALEO SA	EUR	0	0,00	50	1,28
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	45	1,11	188	4,80
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	104	2,66
FR0014000MR3 - Acciones EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	41	1,01	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFREY LTD	CHF	42	1,03	0	0,00
LU0088087324 - Acciones SES SA	EUR	59	1,47	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	78	2,01
BE0974264930 - Acciones FORTIS/AGEAS	EUR	37	0,92	0	0,00
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	0	0,00	37	0,95
US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	78	1,98
TOTAL RV COTIZADA		1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL RENTA VARIABLE		1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.427	35,25	2.976	76,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.796	69,09	3.392	86,82

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)

No aplicable