

CINVEST II, FI
Nº Registro CNMV: 5601

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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.creand.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 25/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7.

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se invertirá, directa o indirectamente (a través de IIC), un 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, de emisores/mercados de la OCDE (principalmente Europa y EE. UU), pudiendo invertir hasta un 30% de la exposición total en países emergentes y el resto, directa o indirectamente, en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de países zona euro, con una calidad crediticia alta/media (mínimo BBB-) o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si fuera inferior. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será de 0-100%. Podrá haber concentración geográfica y sectorial. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad local y los Organismos Internacionales de los que España sea miembro.

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 del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14		-0,14	

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 Participaciones	448.539,38	
Nº de Partícipes	3	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.319	9,6292
2021		
2020		
2019		

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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,56							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,36	16-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,56	24-06-2022				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,84							
Ibex-35		19,48							
Letra Tesoro 1 año		0,39							
INDICE BENCHMARK TRIMESTRALES									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

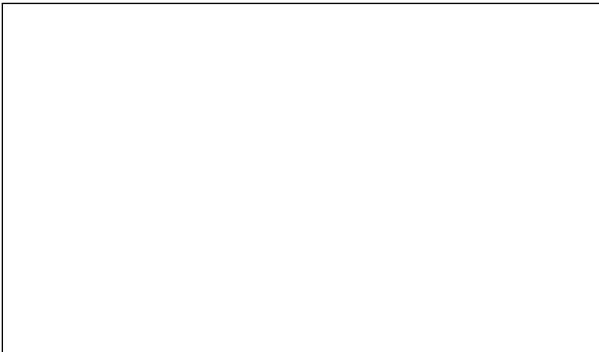
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,29	0,15						

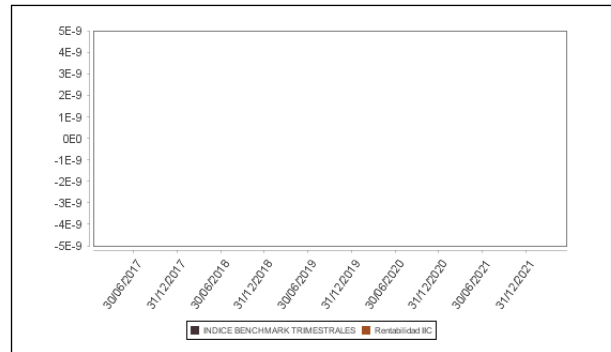
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	3.381	105	-14
Renta Fija Mixta Euro	26.469	122	-7
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.054	105	-13
Renta Variable Mixta Internacional	26.374	136	-4
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	24.618	265	-12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	38.196	318	-8
Global	76.174	2.984	-5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	200.267	4.035	-6,80

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.537	58,74		
* Cartera interior	1.440	33,34		
* Cartera exterior	1.098	25,42		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.995	46,19		
(+/-) RESTO	-213	-4,93		
TOTAL PATRIMONIO	4.319	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	361,98		361,98	100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,57		-2,57	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-2,18		-2,18	0,00
+ Intereses	-0,04		-0,04	100,00
+ Dividendos	0,03		0,03	100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15		-0,15	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,84		-1,84	100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21		-0,21	100,00
± Otros resultados	0,03		0,03	100,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39		-0,39	0,00
- Comisión de gestión	-0,15		-0,15	100,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	100,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,17		-0,17	100,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05		-0,05	100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	100,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.319		4.319	

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

3. Inversiones financieras

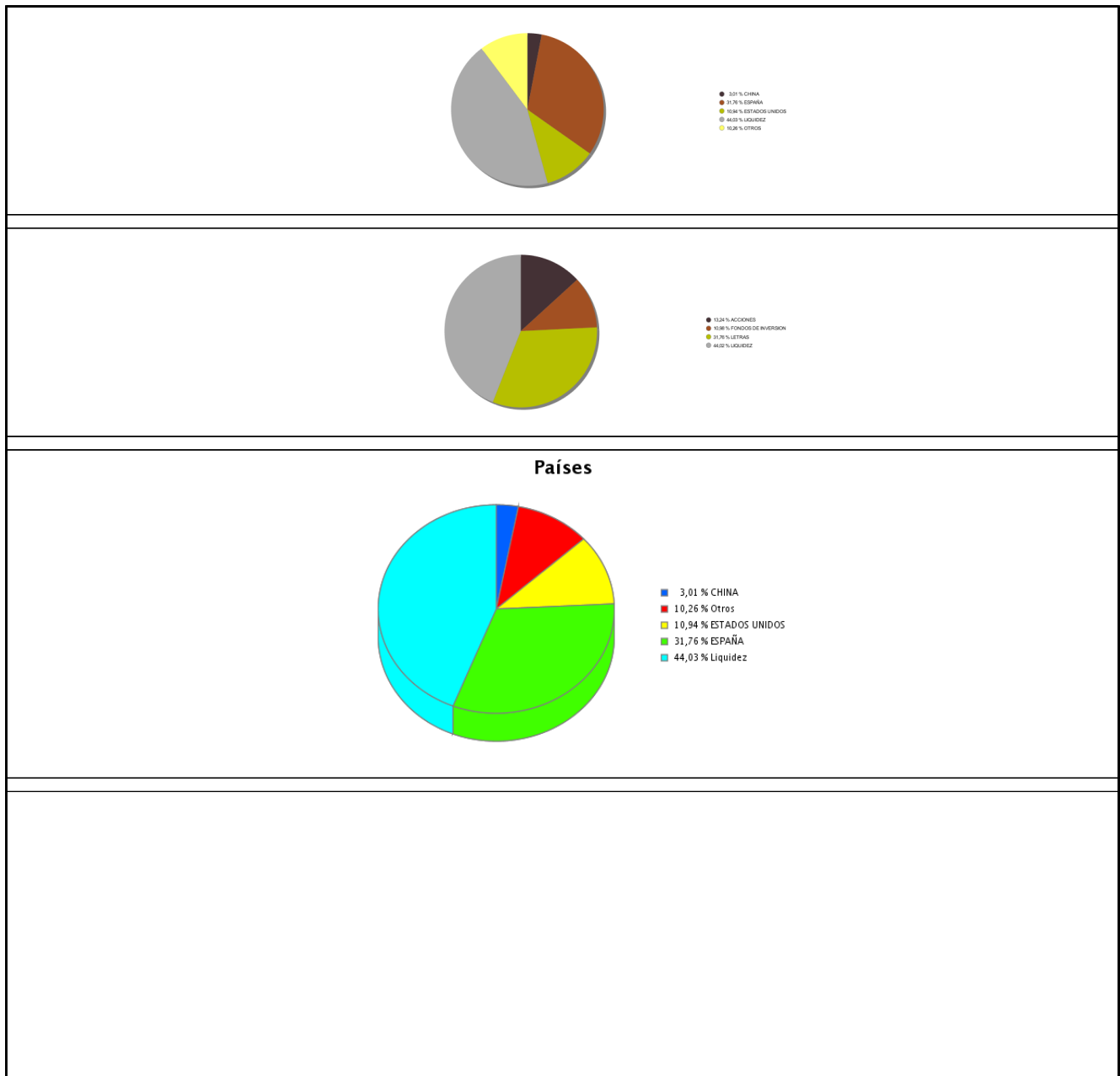
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

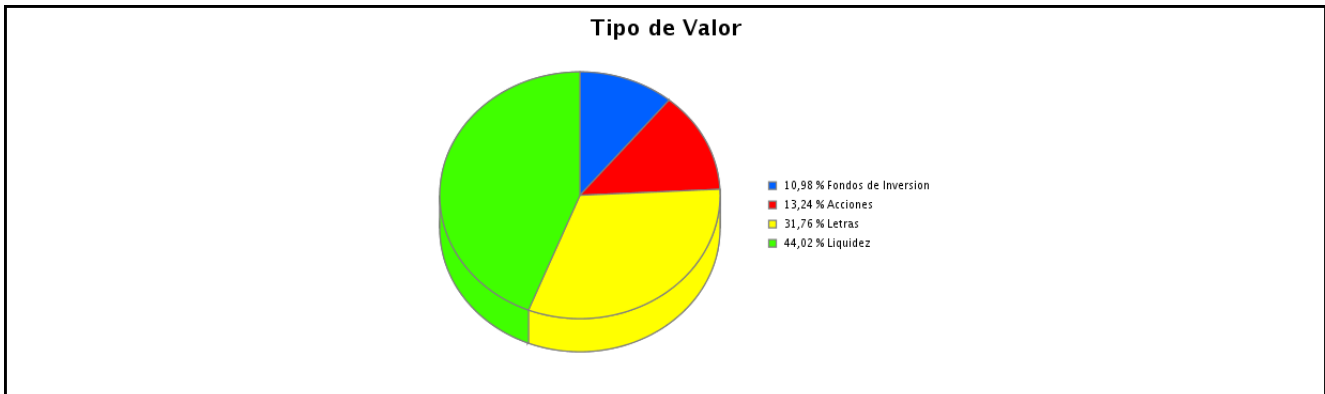
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.440	33,33		
TOTAL RENTA FIJA	1.440	33,33		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.440	33,33		
TOTAL RV COTIZADA	507	11,75		
TOTAL RENTA VARIABLE	507	11,75		
TOTAL IIC	590	13,67		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.098	25,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.537	58,75		

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RFT: XS1598757760	Compra Plazo B GRIFOLS 3,20 01/05/2025 S/A EUR MWC	92	Inversión
RFT: XS1814065345	Compra Plazo B GESTAMP 3,25 30/04/2026 10000 0 Fisi	89	Inversión
Total otros subyacentes		181	
TOTAL OBLIGACIONES		181	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o 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 Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.015.090,06 euros que supone el 46,66% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.015.090,06 euros que supone el 46,66% sobre el patrimonio de la IIC.
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 820.382,65 euros, suponiendo un 68,27% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.901,02 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 11.957,26 euros, suponiendo un 1,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 23,83 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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. Tal y como venimos analizando los mercados desde el inicio del año, los mercados se encuentran en una situación de sobrecompra, con unos PER medios muy elevados tanto bajo nuestra visión como desde el punto vista histórico.</p> <p>A la situación actual de máximos históricos y de precios tan elevados se suman la inestabilidad geopolítica, que viene dada principalmente por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la, en parte consecuencia de esta contienda, subida de los precios energéticos y por consiguiente de las materias primas. El gran aumento del precio del petróleo y del Gas Natural ha llevado a una inflación que, si bien ya venía en aumento debido a la gran demanda post-covid y la falta de stock para cubrir dicha demanda, se ha visto disparada hasta cifras que no se veían desde hace décadas.</p> <p>Estos hechos nos llevan a pensar que se darán subidas importantes en los tipos de interés y, como consecuencia, habrá un traspaso de capitales desde la Renta Variable hacia la Renta Fija, lo que sumado a las políticas monetaria restrictivas que especialmente está implementando la FED, llevará a un año de inestabilidad en los mercados financieros y seguramente caídas importantes en los mercados de valores.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Nuestra filosofía general consiste en aunar la teoría de ciclos económicos y la inversión en valor.</p>
--

En cuanto al ciclo económico, consideramos que nos encontramos en la fase final de alzas previa a una recesión, en este punto uno de los sectores que mejor tienden a comportarse es el de Telecomunicaciones, es por este hecho que la mayor exposición con diferencia de la cartera se encuentra en este sector.

Al mismo tiempo encontramos que muchos de los pequeños valores tecnológicos, pese a que el Nasdaq en particular no ha caído tanto, han sufrido caídas importantes incluso superiores al 40% desde los techos y a lo largo de los últimos 8 meses. Esto nos ha llevado a encontrar oportunidades en el sector tecnológico.

Desde finales del año pasado ya veíamos la más que probable subida de la inflación, el petróleo estaba en pleno ascenso, al igual que el Gas Natural y algunas materias primas. Este hecho nos llevó a considerar a inicios de año la entrada, primero, en sectores más defensivos y energéticos, como son el sector público y de la electricidad, y en segundo lugar en activos directamente de petróleo y gas. En última instancia, nos llevó también a adquirir activos defensivos en momentos de inestabilidad económica como son los metales preciosos tales como el oro y mineras.

Por último, tuvimos en cuenta que el aumento de la inflación conllevaría a la actuación de los Bancos Centrales para el control de la misma, que sumado a las indicaciones dadas por los mismos en las que expresaban la intencionalidad de llevar a cabo medidas restrictivas a lo largo del año, sopesamos una situación de subidas de tipos de interés. Consideramos que la subida de tipos va a beneficiar a las entidades bancarias, un sector muy castigado por tantos años de tipos muy bajos y que ahora verá mejorar sus márgenes de beneficio, por lo que decidimos entrar también en este sector de forma importante.

Debido a la gran inestabilidad que preveíamos en los mercados hemos mantenido de forma constante cerca de la mitad de los fondos de la IIC en renta fija de alto valor crediticio de muy corta duración y en liquidez. En cuanto a liquidez, a lo largo del primer trimestre ha supuesto un -0.8346% en la rentabilidad del periodo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad del fondo es de 0%, por encima de la rentabilidad de su índice de referencia, que es de -11,76%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. No aplicable, fondo de nueva creación.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 0% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de -10,65%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Por el lado de las compras nos hemos dedicado a entrar en compañías principalmente relacionadas con el sector tecnológico y de consumo. Algunas de estas últimas son: Alibaba, Amazon, Alphabet, Garmin, meta Platforms o un etf de semiconductores. En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un -0,2206% en la rentabilidad del periodo.

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 1.439.580,09 euros, un 33,33% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo 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 el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 7,55%, frente a una volatilidad de 21,09% de su índice de referencia y una volatilidad de la letra del tesoro español con vencimiento un año de 0,31%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2021 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. compartimento de reciente creación, por lo que todavía no tiene asignación de gastos de research.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Se espera que las empresas en cartera sean capaces de repercutir la subida en los costes a los clientes de tal forma que sus beneficios no caigan en el peor de los casos, y que si puedan aumentar por el crecimiento económico.

El fondo seguirá ejecutando con disciplina su estrategia de inversión por la cual se invertirá la mayor parte del patrimonio posible a largo plazo en aquellas empresas que ofrecen mayor potencial de revalorización. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES18902320105000036624803

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 0,045 2022-07-01	EUR	1.440	33,33		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.440	33,33		
TOTAL RENTA FIJA		1.440	33,33		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.440	33,33		
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP	EUR	28	0,65		
NL0012059018 - Acciones EXOR SPA	EUR	50	1,15		
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD.	USD	39	0,89		
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	34	0,78		
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	27	0,63		
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	29	0,67		
CA1125851040 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT	USD	21	0,49		
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	35	0,82		
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	39	0,90		
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	206	4,76		
TOTAL RV COTIZADA		507	11,75		
TOTAL RENTA VARIABLE		507	11,75		
IE00BMC38736 - Acciones VANECK VECTORS	EUR	42	0,98		
IE00BH6XSF26 - Participaciones HEPTAGON FUNDS	EUR	100	2,31		
IE00B61H9W66 - Participaciones HEPTAGON FUNDS	USD	96	2,21		
DE000A2H7NC9 - Participaciones UNIVERSAL INVESTMENT GMBH	EUR	101	2,34		
LU0763739140 - Participaciones UBS	EUR	103	2,38		
LU1295556887 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL MANAGEMN	EUR	99	2,28		
LU1681048630 - Acciones AMUNDI	EUR	50	1,16		
TOTAL IIC		590	13,67		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.098	25,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.537	58,75		

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)