

EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

CL. Hermosilla, 21
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info@euroagentesgestion.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: 07/08/1998

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre el 0 y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija, pudiendo ser esta última pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), según el criterio discrecional de la Sociedad Gestora. 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 duración media de la cartera de renta fija, ni por rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por mercados o países. Se podrá invertir en países emergentes sin limitación.

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 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,53 | 0,67 | 2,57 | 6,88 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,13 | -0,35 | -0,17 | -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 Participaciones | 1.038.344,61 | 1.040.282,16 |
| Nº de Partícipes | 264 | 264 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 6,01 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 8.314 | 8,0072 |
| 2021 | 10.558 | 9,9661 |
| 2020 | 10.055 | 8,8161 |
| 2019 | 10.581 | 9,0676 |

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 | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,06 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -19,66 | -4,94 | -10,76 | -5,29 | 3,05 | 13,04 | -2,77 | 9,60 | 2,70 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,49 | 26-08-2022 | -3,22 | 09-05-2022 | -9,97 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,25 | 19-07-2022 | 4,36 | 09-03-2022 | 5,77 | 24-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 19,84 | 17,13 | 20,85 | 21,51 | 12,61 | 11,59 | 24,94 | 6,84 | 9,56 |
| Ibex-35 | 20,56 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,82 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | 0,18 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,77 | 10,77 | 10,16 | 9,73 | 9,51 | 9,51 | 9,99 | 7,88 | 6,76 |

(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 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,25 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 0,42 | 1,66 | 1,66 | 1,67 | 1,67 |

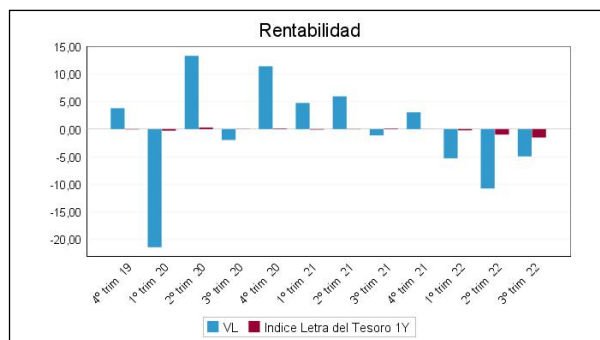
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 9.126 | 264 | -4,94 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 9.126 | 264 | -4,94 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.090 | 97,31 | 8.594 | 98,07 |
| * Cartera interior | 3.091 | 37,18 | 2.938 | 33,53 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 4.999 | 60,13 | 5.656 | 64,54 |
| * 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) | 183 | 2,20 | 23 | 0,26 |
| (+/-) RESTO | 41 | 0,49 | 146 | 1,67 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.314 | 100,00 % | 8.763 | 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) | 8.763 | 9.972 | 10.558 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,19 | -1,51 | -1,96 | -88,08 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,73 | -11,31 | -21,70 | -59,54 |
| (+) Rendimientos de gestión | -4,28 | -10,76 | -20,24 | -61,50 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,25 | 1,08 | 1,69 | -77,87 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,58 | -11,87 | -22,03 | -62,66 |
| ± 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 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,05 | 0,03 | 0,10 | 49,87 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,45 | -0,55 | -1,45 | -20,86 |
| - Comisión de gestión | -0,38 | -0,37 | -1,12 | -2,19 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -2,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,06 | -10,71 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 1,10 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,13 | -0,20 | -80,94 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 8.314 | 8.763 | 8.314 | |

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

3. Inversiones financieras

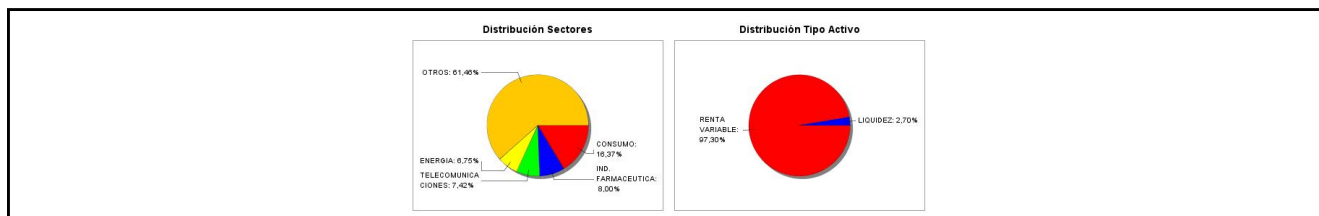
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 8.090 | 97,36 | 8.594 | 98,06 |

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 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 |
| 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. Dos partícipes son titulares del 34,11% y del 22,40% del patrimonio del Fondo.

"h. Se han realizado operaciones de compra y venta de renta variable en mercado secundario mediante un Intermediario del mismo Grupo que el Banco Depositario, siempre en condiciones de mercado. El volumen total de las operaciones en el periodo ha sido de 4.850.438,00 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 3.314,39 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 717.474,95 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,13%, importe de 131,74 euros."

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

EVOLUCION ECONOMICA

La evolución económica a nivel mundial ha seguido deteriorándose a lo largo del tercer trimestre del año, como lo demuestran todas las estimaciones que se vienen realizando. Si bien a la fecha de confección de este informe, no se conocen los datos oficiales del tercer trimestre, todo apunta a que la desaceleración económica seguirá aumentando en los próximos meses.

El fin de las medidas monetarias del "Quantitative Easing" en Estados Unidos, así como la evolución de los tipos de interés de las tasas cero o negativas de los últimos años, el incremento de sus tipos como consecuencia de la inflación está influyendo de forma negativa en el comportamiento del P.I.B en todos los países. Factores geopolíticos, como ha sido la invasión de Ucrania por Rusia, influye también negativamente, por las consecuencias que está teniendo en la evolución de los precios energéticos.

En Estados Unidos el PIB del segundo trimestre ya fue negativo y se espera que el tercer trimestre lo vuelva a hacer, entrando en una fase teórica de recesión técnica. En Alemania, si bien en los dos primeros trimestres aún no se han verificado tasas negativas en su PIB, las previsiones son negativas para el conjunto de 2022.

En el cuadro adjunto se detallan las previsiones para 2022 y 2023 que nos permiten observar su evolución negativa.

| P.I.B. | Año 2020 | 31/12/2021 | Estim. 2022 | Estim. 2023 |
|----------|----------|------------|-------------|-------------|
| Eurozona | -4.90 % | 4.70 % | 2.60 % | 1.40 % |
| España | -10.80 % | 5.50 % | 4.30 % | 1.20 % |
| Alemania | -2.30 % | 2.90 % | 1.40 % | - 0.30 % |
| Francia | -4.90 % | 5.50 % | 2.40 % | 0.70 % |
| Italia | -6.60 % | 6.20 % | 2.90 % | -0.20 % |
| U.S.A. | -3.40 % | 5.70 % | 2.90 % | 1.00 % |
| China | 6.50 % | 4.00 % | 4.50 % | 4.40 % |

INFLACION

La inflación de los últimos años hasta 2020 había estado controlada en los términos de hasta el 2 % incluso con tasas negativas en 2020.

Las consecuencias de la pandemia Covid 19 originó que tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo, inyectasen grandes cantidades de dinero a tipos inusualmente bajos en los mercados. La incidencia de esta política monetaria con tipos de interés bajos ha sido el cambio de tasas de inflación controladas a tasas en aumento a partir de inicios de 2021.

Aunque se comenta que la guerra en Ucrania y su repercusión en los precios de los productos energéticos petróleo y gas, han sido la causa de la inflación general, ésta ya se había iniciado con anterioridad, si bien ha sido un factor adicional importante en la evolución actual de los precios. Otro factor a tener en cuenta es la inflación subyacente, deducidos los precios energéticos y alimentos perecederos, que en todos los países se ha incrementado de forma notable y que predice una mayor duración de la inflación.

En el último trimestre de este año se puede esperar una mejora de datos en la inflación de Estados Unidos y España, así como la inflación subyacente, debido al fuerte aumento experimentado en 2021. Mayor preocupación puede ser los datos de la Eurozona y Alemania, debido a que en el cuarto trimestre de 2021 las cifras eran más moderadas.

A continuación, detallamos las tasas de inflación a final de los años 2020, 2021 y Septiembre 2022.

| | Año 2020 | Año 2021 | 30/09/2022 |
|----------|----------|----------|------------|
| Eurozona | -0.30 % | 5.00 % | 10.00 % |
| España | -0.50 % | 6.50 % | 8.90 % |
| Alemania | -0.30 % | 4.90 % | 10.00 % |
| Francia | -0.20 % | 2.80 % | 5.60 % |
| Italia | -0.20 % | 3.90 % | 8.90 % |
| U.S.A. | 1.30 % | 7.00 % | 8.20 % |

TIPOS DE INTERES

Las altas tasas de inflación que hemos reseñado anteriormente ya han tenido su repercusión en los tipos de interés.

En Estados Unidos la Reserva Federal lleva ventaja respecto a Europa en su política de tipos de interés. En lo que va de año ha efectuado cinco subidas. La primera el 16 de marzo con tasas entre 0.25 y 0.50 %; la segunda el 4 de mayo en tasa de 0.75 al 1 %; la tercera el 15 de junio situando los tipos de interés entre 1.50 y 1.75 %; la cuarta el 27 de Julio de 2.25 a 2.50 %; y la quinta el 21 septiembre situando los tipos entre el 3 y 3.25 %. Adicionalmente se esperan por la Reserva Federal nuevas subidas en noviembre y enero que podrían llevar los tipos a niveles entre 4 y 4.5 %.

En Europa el Banco Central Europeo, va con retraso respecto a Estados Unidos, no obstante, ya ha comenzado el incremento de las tasas oficiales. Con fecha 21 Julio se inició la subida de tipos al 0.50% y posteriormente el 8 septiembre una subida de 0.75 puntos hasta 1.25 %. Se espera próximamente una nueva subida hasta el 2.0 % y en función de la evolución de las tasas de inflación veremos hasta donde llegan las tasas de interés.

A continuación, se detallan la evolución de los tipos de interés a diez años

| Tasa interés a 10 años | 31 diciembre 2021 | 30 septiembre 2022 |
|------------------------|-------------------|--------------------|
| España | 0.56 % | 3.25 % |
| Alemania | -0.18 % | 2.10 % |

| | | |
|---------|---------|--------|
| Francia | 0.19 % | 2.70 % |
| Italia | 1.17 % | 4.50 % |
| U.S.A. | 1.524 % | 3.75 % |

MERCADO DE VALORES

Si el año 2021 se caracterizó por una recuperación general en los mercados de valores después de la situación originada por la Covid 19, el presente año está sufriendo las consecuencias de la política monetaria, las altas tasas de inflación, la incidencia de la guerra de Ucrania y el deterioro de todas las economías.

A continuación, detallamos la evolución de los principales mercados de valores.

| | Año 2020 | Año 2021 | 30/09/2022 |
|--------------|----------|----------|------------|
| Eurostoxx 50 | -5.14 % | 21.21 % | -22.94 % |
| España | -15.45 % | 7.93 % | -15.46 % |
| Alemania | 3.55 % | 15.79 % | -23.74% |
| Francia | -7.14 % | 29.21 % | -19.67 % |
| Suiza | 0.03 % | 21.57 % | -20.38 % |
| Dow Jones | 7.25 % | 18.73 % | -20.95 % |
| S. & P 500 | 16.26 % | 26.89 % | -24.77 % |
| Nasdaq 100 | 47.58 % | 26.63 % | -32.77 % |

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 97,30% del patrimonio en valores de renta variable según la política de fondo global definida en el folleto del fondo. Las inversiones en valores de renta variable nacional han sido del 37,18%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 23,28%, en Suiza 10,75% y en Estados Unidos 26,09% aproximadamente. El Fondo mantiene un 2,20% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior trimestre el Fondo estaba invertido en un 98,08% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 33,53% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 29,24%, en Suiza 10,58% y en Estados Unidos 24,73% aproximadamente.

Las principales inversiones del fondo por sectores son Consumo 16,37%, Industria Farmacéutica 8,00% y Telecomunicaciones 7,42%. A cierre del anterior trimestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Consumo 15,39%, Tecnología 9,06%, Energía 9,03% e Industria Farmacéutica 8,34%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Telefónica 4,26%, LVMH 2,94%, Inditex 2,82%, Vidrala 2,30% y Endesa 2,23%.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,00%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La rotación de la cartera en el trimestre ha sido de 0,53. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. La comisión de intermediación en la operativa intradía en Renta Variable española es de 0 Euros para compras o ventas.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene establecido un índice de referencia. El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo de -4,94%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,962%.

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 8.314.215,36 Euros, lo que supone una variación del -4,94% respecto del fin de periodo anterior. Los partícipes son 264. Su número se ha mantenido todo el periodo. La rentabilidad de este trimestre ha sido de un -4,94%.

Los gastos acumulados en el periodo actual, donde se incluyen 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, ha

alcanzado la cifra de 0,42%. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores. La comisión de intermediación en la operativa intradía es de 0 Euros para compras o ventas en Renta Variable nacional. En las operaciones de compra/ venta de valores nacionales se aplica un impuesto de transacciones financieras.

Remuneración de la liquidez.

Al cierre del periodo el saldo mantenido en la cuenta del depositario es de 2,17% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del 0,0% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 2,33% del patrimonio. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,04% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en otras entidades es 0% anual.

No se han realizado operaciones de compraventa con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública. Se ha realizado una gestión activa de la liquidez en el entorno con remuneración negativo de la misma. Esta operativa se ha realizado para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, tal y como se define en el art. 40 del RIIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el trimestre del -4,94%. A fecha de este informe, Euroagentes Gestión SGIC no gestiona ninguna otra IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector telecomunicaciones (+1,46%), varios (+1,20%) y ocio y turismo (+0,85%). Se han reducido las posiciones en el sector tecnología (-2,43%) y energía (-2,28%). Del mismo modo se han reducido las posiciones en la cartera, dando mayor peso en la cartera a los mercados de España (+3,65%) y EEUU (+1,36%) reduciendo el peso de la cartera en otros mercados de la zona Euro (-5,96%),

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene las siguientes acciones con la cotización suspendida: Reyat Urbis: está en proceso de liquidación y por criterios de prudencia contable se está valorando a cero. Adveo: se encuentra en concurso de acreedores desde noviembre de 2018. Al estar aún en fase concursal se está valorando con el último cierre disponible.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el último trimestre ha sido 19,84, la del Ibex 20,56, la de las letras del tesoro del 0,82 y el Var histórico del fondo del 10,77. La rentabilidad trimestral del fondo ha sido del -4,94%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del 1,96%. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de la IIC gestionada delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades. La entidad depositaria de la IIC gestionada remite a la Entidad Gestora comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos. La política seguida es delegar el voto en el Consejo de Administración o su presidente. Existe un registro con el detalle de las Juntas Generales celebradas y la delegación de voto.

Durante el periodo ha celebrado Junta de accionistas Inditex. Se ha delegado el voto en el Consejo de Administración.

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.

En el apartado anterior ya hemos comentado la evolución de los mercados de valores hasta el 30 de septiembre con resultados muy desfavorables. Por lo que se refiere a las perspectivas para los próximos meses, nos toca analizar tanto las situaciones económicas de los próximos meses, así como las consecuencias derivadas de la situación geopolítica.

Hemos visto anteriormente que las previsiones del PIB en los próximos meses van a ser negativas en general, con una menor oferta monetaria y altos tipos de interés para reducir la inflación.

La invasión de Ucrania por Rusia hizo que los precios tanto del petróleo como del gas tuvieran incrementos muy notables; el precio del barril del crudo Brent llegó a situarse en 124 \$ barril en 8 de junio. En los tres meses posteriores hasta el 26 septiembre el descenso llegó hasta el precio de 84 \$ barril. La reunión de la OPEP y su anuncio de reducción en dos millones de barriles hizo nuevamente que el precio del Brent ascendiese hasta 98,7 \$. No obstante, hay que aclarar que algunos países de la OPEP, estaban extrayendo crudo por debajo de los límites autorizados por lo que dicha reducción además afectada por el parón en las economías hará que su incidencia no sea tan negativa.

En lo relativo al gas la dependencia europea de las importaciones procedentes de Rusia, han hecho que su precio haya subido en altos porcentajes. En los tres meses precedentes todos los países europeos han aumentado sus reservas almacenadas de cara al invierno a niveles próximos 100 %. La cotización del gas TTF en el mercado de Ámsterdam que a finales de 2021 era de 73.25 en su índice de referencia, llegó a alcanzar 339 el 26 de agosto, a partir de esa fecha inicia un descenso hasta 142 en su índice en la primera quincena de Octubre.

Si bien los datos económicos son desfavorables, los mercados de valores pueden estar próximos al suelo en sus cotizaciones pudiendo ser que ya hayan reflejado con anterioridad los malos datos económicos por llegar.

La evolución del Fondo a fecha 30 de septiembre de 2022 ha sido negativa del 19.66 %, consecuencia de la evolución desfavorable de los principales mercados de valores. La diversificación de la cartera del Fondo es del 37 % en valores del mercado nacional; 33 % en mercado europeo y 165 % en valores de Estados Unidos.

En el mercado español seguimos con atención la evolución de los resultados de las principales empresas cotizadas. Los beneficios obtenidos hasta 30 junio, últimos publicados, pueden calificarse de excelentes. Si a 30 junio 2021 los beneficios de 120 empresas cotizadas en el mercado continuo, deducidos resultados extraordinarios, eran de 32.000 millones de euros, a 31 diciembre 2021 se elevaron a 51.000 millones; y a 30 junio han sido de 63.700 millones de euros. Sin embargo, los próximos resultados a publicar de 30 septiembre y sobre todo los de final de año, pueden comenzar a ser inferiores como consecuencia del deterioro en el crecimiento de la economía en el próximo año y la repercusión de la subida de tipos en las empresas más endeudadas. Por consiguiente, serán las evoluciones de los resultados lo que determinará la sustitución de valores en la cartera actual.

En Estados Unidos, cuya Reserva Federal fue la primera en tomar medidas ante la alta inflación, puede ser la primera en salir de la crisis de la previsible recesión técnica en que se encuentra su economía. Seguiremos su evolución para adaptar los valores de la cartera.

A pesar de que todos los datos económicos previstos para los próximos meses son negativos, la evolución de los mercados de valores puede que ya haya valorado con antelación dicha situación, por lo que el suelo de los mercados puede estar más cercano. En función de cómo se vayan resolviendo dichas situaciones, haremos las oportunas variaciones en la composición de la cartera para mejorar la evolución del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,21 |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 27 | 0,33 | 34 | 0,38 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcecel Mittal Steel | EUR | 62 | 0,75 | 86 | 0,98 |
| ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA | EUR | 66 | 0,79 | 82 | 0,93 |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 64 | 0,77 | 99 | 1,13 |
| ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables, | EUR | 16 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| ES0105046009 - ACCIONES Aena | EUR | 182 | 2,19 | 73 | 0,83 |
| ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA | EUR | 57 | 0,69 | 74 | 0,84 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU | EUR | 127 | 1,53 | 167 | 1,90 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 234 | 2,82 | 324 | 3,70 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 162 | 1,95 | 163 | 1,86 |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus | EUR | 48 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 0,28 |
| ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi | EUR | 35 | 0,43 | 29 | 0,33 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 93 | 1,12 | 97 | 1,10 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 17 | 0,20 | 17 | 0,19 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 86 | 1,04 | 129 | 1,47 |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 0,34 |
| ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA | EUR | 49 | 0,59 | 42 | 0,48 |
| ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia | EUR | 16 | 0,19 | 20 | 0,23 |
| ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES | EUR | 17 | 0,20 | 23 | 0,26 |
| ES012424E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 119 | 1,43 | 126 | 1,44 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC. | EUR | 90 | 1,08 | 104 | 1,19 |
| ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas | EUR | 48 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 49 | 0,59 | 28 | 0,32 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 23 | 0,28 | 23 | 0,26 |
| ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso | EUR | 11 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 32 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 58 | 0,70 | 19 | 0,22 |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA | EUR | 119 | 1,43 | 61 | 0,69 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 354 | 4,26 | 170 | 1,94 |
| ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba | EUR | 22 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 0,31 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 144 | 1,73 | 161 | 1,84 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 35 | 0,43 | 14 | 0,16 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,60 |
| ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona | EUR | 90 | 1,09 | 53 | 0,60 |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL | EUR | 191 | 2,30 | 208 | 2,37 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 185 | 2,23 | 198 | 2,26 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 152 | 1,83 | 165 | 1,88 |
| ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles | EUR | 9 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.091 | 37,20 | 2.938 | 33,52 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc | USD | 43 | 0,52 | 55 | 0,63 |
| US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc | USD | 13 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive | USD | 49 | 0,60 | 53 | 0,60 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener | EUR | 114 | 1,37 | 140 | 1,60 |
| US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc | USD | 49 | 0,59 | 38 | 0,44 |
| US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc | USD | 74 | 0,89 | 83 | 0,94 |
| US2521311074 - ACCIONES Descom Inc | USD | 49 | 0,59 | 43 | 0,49 |
| US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com | USD | 60 | 0,72 | 62 | 0,71 |
| CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag | CHF | 63 | 0,75 | 66 | 0,75 |
| US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC | USD | 54 | 0,65 | 55 | 0,62 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender | EUR | 28 | 0,34 | 55 | 0,63 |
| FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA | EUR | 113 | 1,36 | 102 | 1,16 |
| US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power | USD | 65 | 0,78 | 64 | 0,73 |
| US8716071076 - ACCIONES Synopsys | USD | 0 | 0,00 | 29 | 0,33 |
| DE0005419105 - ACCIONES CANCOM | EUR | 73 | 0,88 | 96 | 1,10 |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa | EUR | 45 | 0,54 | 65 | 0,74 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet | USD | 107 | 1,29 | 94 | 1,07 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv | EUR | 130 | 1,56 | 194 | 2,21 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche | CHF | 108 | 1,30 | 112 | 1,28 |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms | USD | 97 | 1,17 | 92 | 1,05 |
| US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc. | USD | 54 | 0,65 | 38 | 0,43 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG | EUR | 71 | 0,86 | 101 | 1,16 |
| DE000BASF111 - ACCIONES Basf | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 0,47 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 25 | 0,30 | 51 | 0,58 |
| US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A | USD | 109 | 1,31 | 75 | 0,86 |
| US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani | USD | 88 | 1,06 | 97 | 1,11 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A | USD | 66 | 0,79 | 66 | 0,76 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER | USD | 53 | 0,64 | 57 | 0,65 |
| DE0006599905 - ACCIONES Mer | EUR | 83 | 1,00 | 80 | 0,92 |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG | EUR | 44 | 0,53 | 101 | 1,15 |
| CH0024608827 - ACCIONES Partners Group | CHF | 92 | 1,11 | 95 | 1,08 |
| CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG | CHF | 101 | 1,21 | 102 | 1,16 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.on | EUR | 16 | 0,19 | 40 | 0,46 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg. | CHF | 100 | 1,20 | 100 | 1,14 |
| CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA | CHF | 78 | 0,94 | 84 | 0,96 |
| FR0000073272 - ACCIONES Safran SA | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 0,43 |
| CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation | CHF | 62 | 0,75 | 65 | 0,74 |
| FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna | EUR | 170 | 2,05 | 192 | 2,19 |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFiPe | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 0,25 |
| FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps | EUR | 78 | 0,94 | 108 | 1,23 |
| US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc | USD | 27 | 0,33 | 107 | 1,22 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co. | USD | 68 | 0,81 | 74 | 0,85 |
| US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems | USD | 56 | 0,68 | 70 | 0,80 |
| US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp | USD | 0 | 0,00 | 43 | 0,50 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 154 | 1,86 | 159 | 1,82 |
| US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories | USD | 59 | 0,71 | 62 | 0,71 |
| US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale | USD | 92 | 1,10 | 87 | 0,99 |
| US1491231015 - ACCIONES Caterpillar | USD | 67 | 0,81 | 34 | 0,39 |
| CH0030170408 - ACCIONES Geberit | CHF | 55 | 0,67 | 57 | 0,65 |
| FR0000125486 - ACCIONES Vinci | EUR | 25 | 0,30 | 59 | 0,68 |
| IT0003128367 - ACCIONES Enel | EUR | 34 | 0,41 | 89 | 1,01 |
| CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE | CHF | 54 | 0,65 | 70 | 0,80 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI | EUR | 22 | 0,26 | 11 | 0,13 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 134 | 1,62 | 127 | 1,45 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS | CHF | 47 | 0,57 | 49 | 0,55 |
| US4781601046 - ACCIONES Johnson | USD | 33 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG | EUR | 62 | 0,75 | 89 | 1,02 |
| DE0007037129 - ACCIONES RWI | EUR | 38 | 0,45 | 35 | 0,40 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR | EUR | 70 | 0,84 | 100 | 1,14 |
| US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores | USD | 66 | 0,80 | 70 | 0,79 |
| US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble | USD | 103 | 1,24 | 69 | 0,78 |
| DE0006231004 - ACCIONES Infineon | EUR | 0 | 0,00 | 92 | 1,05 |
| US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp. | USD | 86 | 1,03 | 73 | 0,83 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 85 | 1,02 | 91 | 1,04 |
| US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation | USD | 26 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG | EUR | 40 | 0,49 | 78 | 0,89 |
| US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc. | USD | 41 | 0,49 | 41 | 0,46 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc. | USD | 81 | 0,97 | 91 | 1,04 |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc | USD | 22 | 0,27 | 25 | 0,29 |
| FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide | EUR | 106 | 1,27 | 96 | 1,10 |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc. | USD | 41 | 0,49 | 42 | 0,48 |
| US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc. | USD | 32 | 0,38 | 29 | 0,33 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'oreal | EUR | 132 | 1,59 | 181 | 2,07 |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG | EUR | 65 | 0,78 | 91 | 1,04 |
| DE0006048432 - ACCIONES Henkel | EUR | 107 | 1,28 | 103 | 1,17 |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton | EUR | 244 | 2,94 | 111 | 1,26 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.999 | 60,16 | 5.656 | 64,54 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 8.090 | 97,36 | 8.594 | 98,06 |

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 aplica en este informe

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

No aplica.