

FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3152

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** QUORUM AUDITORES, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** BBB

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: 23/12/2005

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación encuanto 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 (publico 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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice dereferencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado através 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 del 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	1,60	0,70	1,60	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,02	0,17	2,02	0,00

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	89.276.104,00	52.461.385,00
Nº de accionistas	306,00	310,00
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	253.942	2,8445	2,7705	2,8571
2022	145.340	2,7704	2,6532	3,0596
2021	120.530	3,0314	2,8147	3,0455
2020	111.851	2,8149	2,2241	3,0498

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

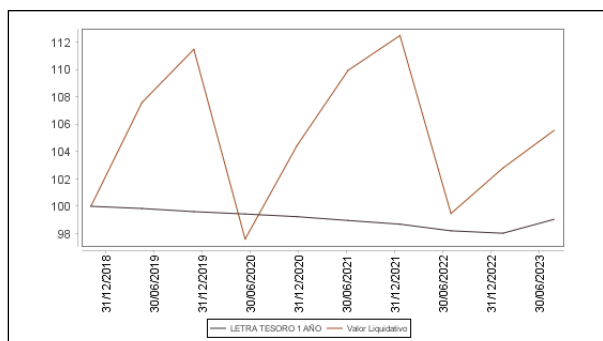
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
2,67	0,83	1,83	4,31	-0,93	-8,61	7,69	-6,30	-11,47

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)	0,14	0,07	0,07	0,08	0,09	0,36	0,43	0,50	0,53

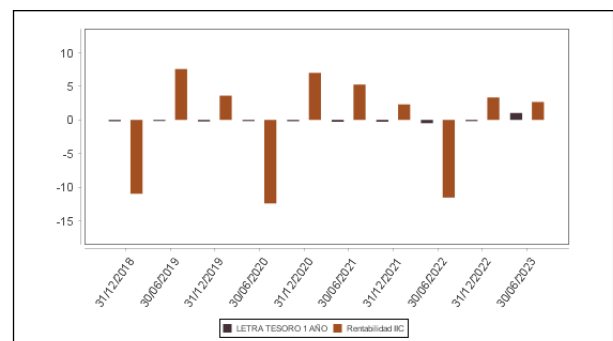
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	247.168	97,33	135.436	93,19
* Cartera interior	32.215	12,69	45.522	31,32
* Cartera exterior	213.684	84,15	89.582	61,64
* Intereses de la cartera de inversión	1.268	0,50	332	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.505	1,77	8.457	5,82
(+/-) RESTO	2.269	0,89	1.447	1,00
TOTAL PATRIMONIO	253.942	100,00 %	145.340	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)	145.340	106.852	145.340	
± Compra/ venta de acciones (neto)	47,54	30,30	47,54	194,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,27	2,92	2,27	44,02
(+) Rendimientos de gestión	2,36	3,05	2,36	43,66
+ Intereses	0,88	0,29	0,88	470,73
+ Dividendos	0,25	0,22	0,25	107,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	0,25	-0,36	-370,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	1,28	1,48	116,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,79	-0,36	-185,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,53	0,27	0,53	262,20
± Otros resultados	-0,06	-0,05	-0,06	167,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	71,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	61,43
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	82,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-15,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	349,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	226,71
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	1.952,26
+ 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	0,03	0,00	0,03	1.952,26
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	253.739	145.340	253.739	

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

3. Inversiones financieras

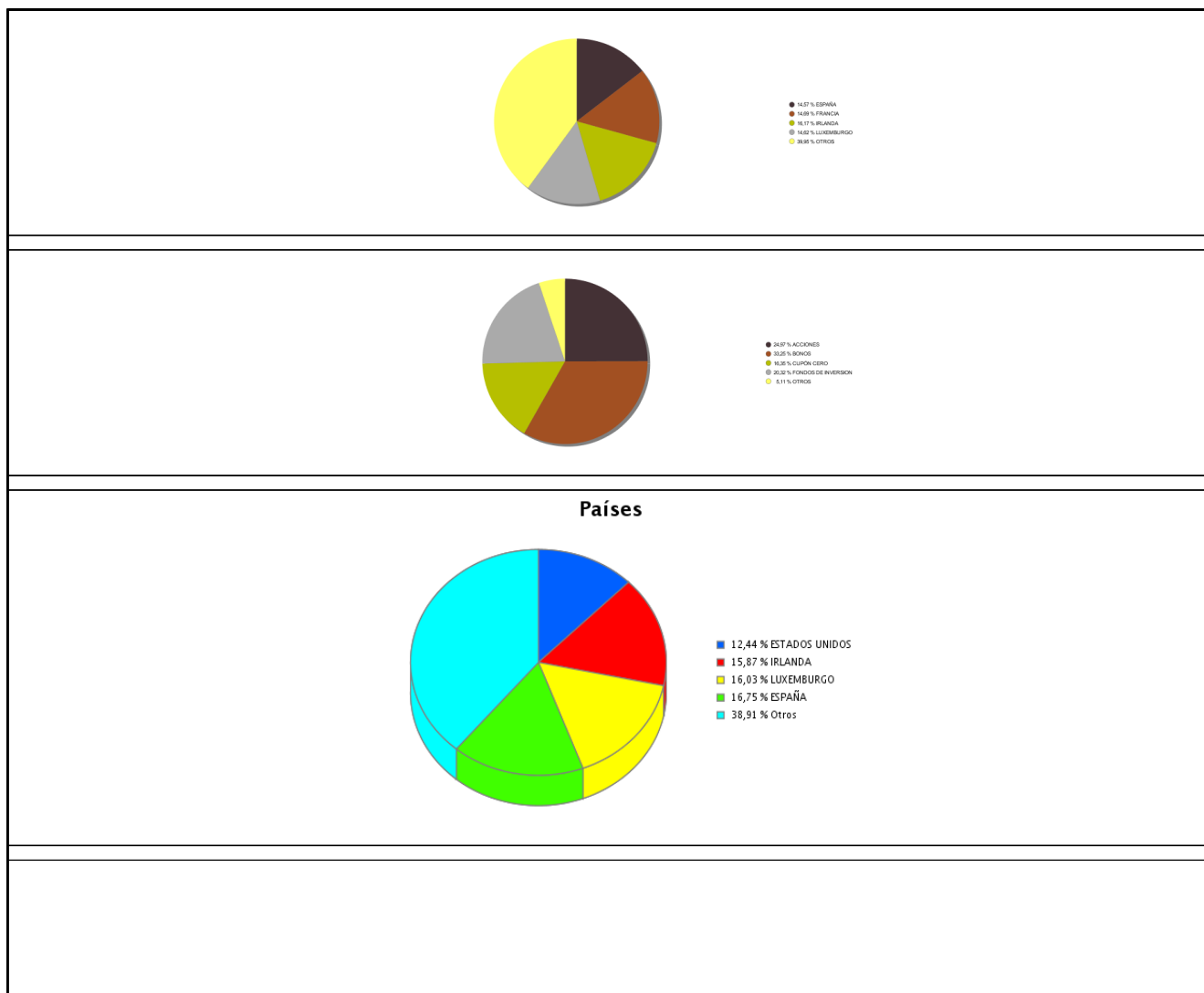
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.553	10,46	31.978	22,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.520	1,39	2.968	2,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	3.000	2,06
TOTAL RENTA FIJA	30.073	11,84	37.947	26,11
TOTAL RV COTIZADA	2.143	0,84	5.312	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE	2.143	0,84	5.312	3,66
TOTAL IIC	0	0,00	2.263	1,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.215	12,69	45.522	31,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.293	39,89	30.204	20,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	685	0,27	1.973	1,36
TOTAL RENTA FIJA	101.978	40,16	32.177	22,14
TOTAL RV COTIZADA	34.070	13,42	24.086	16,57
TOTAL RENTA VARIABLE	34.070	13,42	24.086	16,57
TOTAL IIC	77.854	30,66	33.297	22,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	213.902	84,23	89.559	61,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	246.118	96,92	135.081	92,94

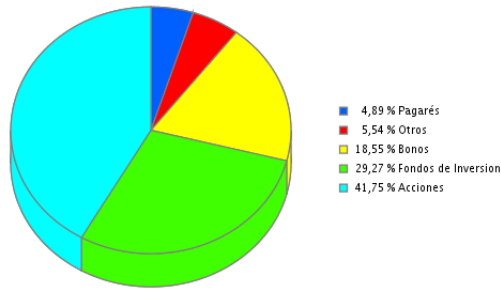
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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



Tipo de Valor



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
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	1.956	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	880	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Compra Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	2.520	Cobertura
S&P 500	Compra Opcion S&P 500 100	1.106	Cobertura
S&P 500	Compra Opcion S&P 500 100	2.634	Cobertura
S&P 500	Compra Opcion S&P 500 50	1.639	Cobertura
Total subyacente renta variable		10735	
TOTAL DERECHOS		10735	
EURO STOXX 50 INDEX	Emisión Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	968	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Emisión Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	3.600	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Emisión Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	3.680	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	Emisión Opcion EURO STOXX 50 INDEX 10	3.840	Cobertura
EURO STOXX 50 INDEX	Venta Futuro EURO STOXX 50 INDEX 10	4.031	Cobertura
S&P 500	Emisión Opcion S&P 500 100	1.106	Cobertura
S&P 500	Emisión Opcion S&P 500 100	1.106	Cobertura
S&P 500	Emisión Opcion S&P 500 100	578	Cobertura
S&P 500	Emisión Opcion S&P 500 100	1.748	Cobertura
Total subyacente renta variable		20656	
EURUSD	Venta Futuro EURUSD 1 25000	5.511	Cobertura
JAPAN TREASURY 0,10% 20/09/2030 S/A JBU3	Venta Futuro JAPAN TREASURY 0,10% 20/09/2030 S/A J	665	Cobertura
US TREASURY 3,625% 31/03/2030 S/A (TYU3)	Compra Futuro US TREASURY 3,625% 31/03/2030 S/A (T	652	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6828	
RFT: DE000BU0E022	Venta Plazo GERMAN TREASURY BILL 0% 21/02/2024 100	978	Inversión
RFT: FR0013536661	Compra Plazo B SOCIETE GENERALE 0,875% 22/09/2028	258	Inversión
RFT: XS2001175657	Compra Plazo B KONINKLIJKE PHILIPS 0,5% 22/05/2026	272	Inversión
RFT: XS2156506854	Compra Plazo B NATURGY FINANCE 1,25 15/01/2026€ MW	375	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RFT: XS2333391303	Compra Plazo B ROYAL SCHIPHOL CUPON 0 22/04/2025 E	930	Inversión
RFT: XS2625195891	Compra Plazo B INTESA SANPAOLO SPA 4% 19/05/2026 €	298	Inversión
Total otros subyacentes		3110	
TOTAL OBLIGACIONES		30594	

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

<p>e.) La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3152), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 6 de octubre de 2022 del correspondiente acuerdo de Junta General </p> <p>e) La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de FOMENTO DE AHORROS E INVERSIONES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3152), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 6 de octubre de 2022 del correspondiente acuerdo de Junta General</p>

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

	SI	NO
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 20.919.327,74 euros, suponiendo un 9,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 530,00 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 25.074.209,70 euros, suponiendo un 11,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 726,92 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 26.469.973,33 euros, suponiendo un 12,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 6.246,36 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 49.006.956,48 euros, suponiendo un 22,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12499,08 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 58,21% sobre el patrimonio de la IIC.

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. El primer semestre de 2023 ha estado marcado por la crisis financiera vivida en marzo, desatada por la bancarrota del SVB. La Fed tuvo que intervenir para calmar los mercados, inyectando liquidez y rompiendo la tendencia de reducción del balance que había iniciado ya hacia algunos meses. La tensión en el sector bancario se trasladó a Europa provocando una intervención histórica del Banco Nacional Suizo sobre Credit Suisse que al final quedaría integrado en UBS.

A pesar de ello, los principales Bancos Centrales siguieron su hoja de ruta en la lucha contra la inflación. El Banco Central Europeo incrementó los tipos en 150pb durante el semestre mientras que la FED los incrementó 125pb. El discurso de ambos durante el primer trimestre se focalizó en destacar la resiliencia del sector financiero y que harían todo lo necesario para garantizar la estabilidad del sector. Durante el segundo trimestre el discurso se focalizó más en la inflación. Confirmaban que probablemente se mantendría más alta durante más tiempo del previsto y que el ciclo de subidas de tipos no había terminado. También los datos de crecimiento y empleo (que se han mantenido en niveles positivos) han

sido foco de atención de los Bancos Centrales a la hora de determinar la hoja de ruta de los tipos de interés.

Después de un primer trimestre que fue positivo en todos los ámbitos, el segundo trimestre fue más mixto. A nivel general ha sido un buen semestre para los activos de riesgo y este buen comportamiento se ha ido extendiendo a otras clases de activos.

La renta variable ha sorprendido por su fortaleza y por su buen comportamiento. Los temores a una recesión, el efecto de la subida de tipos y la publicación de unos resultados corporativos del primer trimestre que, aun siendo mejor de lo esperado, fueron peores que el trimestre anterior, no fue suficiente para afectar negativamente en la renta variable, con la mayoría de los índices acumulando subidas de doble dígito y ninguna cerrando la primera mitad de 2023 en números rojos. En concreto las acciones tecnológicas han experimentado un fuerte rendimiento gracias al entusiasmo en torno a la inteligencia artificial y el Nasdaq ha tenido su mejor primera mitad en 40 años, subiendo un +38,75% durante este semestre. El S&P 500 se ha revalorizado un +15,91% en el YTD y el Eurostoxx cierra la primera mitad del año subiendo un +15,96%, rentabilidad explicada prácticamente en su totalidad gracias al espectacular comportamiento que tuvo el índice europeo durante el primer trimestre. La volatilidad ha ido cayendo al no haber señales de un contagio financiero más amplio después de los problemas de marzo, lo que ha hecho que se sitúe en mínimos de tres años. En renta fija, la rentabilidad del bono americano a dos años se movía durante el semestre dentro de un amplio rango (desde el 3,60% hasta el 5,13%, máximo visto durante el semestre en pleno apogeo de tensión con el techo de deuda americano). En Europa los tipos a 2 años también se consolidaban en un rango, aunque más estrecho, desde el 2,50% al 3,30%. El Bund alemán cerraba el semestre a niveles del 2,40% y su homólogo americano en el 3,80%.

A nivel general el aplanamiento de las curvas ha sido la tónica, aunque con más pronunciamiento en Europa, y más volatilidad en Estado Unidos. El reajuste constante de las expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés y de una posible recesión con aterrizaje duro de la economía, ha ayudado a ese aplanamiento. Las primas de riesgo de la periferia se mantuvieron sorprendentemente estables y los diferenciales de crédito vieron sus máximos durante el primer trimestre, sobre todo arrastrados por el sector financiero, aunque a partir del segundo trimestre su evolución ha sido muy positiva cerrando en niveles mínimos del año.

En cuanto a divisas, el dólar puso fin a su tendencia de depreciación y entró en una fase de consolidación dentro de un rango lateral de 1,05 / 1,10. El tono más duro de la FED ayudaba a que el dólar consolidara niveles y el estado del ciclo de subidas de tipos más avanzado en Estados Unidos también favorecía al USD. El yen ha destacado por su debilidad ya que la decisión del Banco de Japón de mantener el control de curva no ha favorecido la divisa nipona. Tampoco ayuda que el Banco de Japón sea de los pocos que no ha iniciado un ciclo alcista de tipos manteniéndolos inalterados a niveles negativos.

El precio del petróleo mostraba debilidad durante el semestre, justificado por unas menores expectativas de crecimiento, ralentización de China y la acumulación de inventarios.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A lo largo del primer semestre la cartera ha seguido con la misma estrategia llevada a cabo durante el segundo semestre del año pasado, aunque en la parte de renta variable en directo se ha decidió vender ciertas acciones para reducir la ciclicidad de la cartera y reducir un poco la exposición a renta variable.

Intentamos que las compañías elegidas como nuevas inversiones sean compañías de calidad con una capacidad de generación de caja alta y seguimos evitando aquellas compañías con deuda, por si el nuevo entorno en el que nos adentramos, dónde habrá más mora y una menor solvencia a nivel general, pudiese perjudicar a nuestras compañías, y sustituyéndolas por compañías de gran calidad en sus retornos que permiten afrontar de manera muy sólida entornos económicos difíciles. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 2,67%, 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 74,72% hasta 253.941.699,14 euros frente a 145.340.295,09 euros del periodo anterior. El número de accionistas

disminuyó en el periodo en 4 pasando de 310 a 306 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 2,67% frente a una rentabilidad de 3,34% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,1% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,24% 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 2,67% 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. En este sentido, durante el primer semestre del año incorporamos en la parte de renta variable en directo compañías de calidad que han dado buena oportunidad de entrada, como fue el caso de Rovi, Soitec o la americana L3Harris Technologies. Iniciamos posición también con un peso inferior al habitual en Richemont, Tubacex y Michelin.

En cuanto a las ventas, destacar que hemos vendido la totalidad de Shell, Taiwan Semiconductor y Covestro para quitar cierta ciclicidad a la cartera y también hemos vendido la totalidad de British American Tobacco y Logista para reducir la exposición a renta variable de la cartera.

Por la parte de fondos, se decidió reembolsar la totalidad del Fidelity China Consumer y suscribimos en su lugar el Aberdeen Standard Sicav China. Por otro lado, decidimos realizar también el reembolso total del Bellevue Adamant Healthcare e iniciar posición en el fondo de Jupiter Gold & Silver y en el India Ashoka Opportunities.

Para una óptima gestión de la liquidez se sigue recurriendo a pagarés de compañías sólidas que dan una rentabilidad muy atractiva. En cuanto a la renta variable en directo, el sector que más ha contribuido a la cartera durante este primer semestre ha sido tecnología que se ha visto favorecido por todo el boom de inteligencia artificial vivido en estos meses.

Entrando en acciones concretas, la compañía que más ha contribuido durante el primer semestre del año ha sido Infineon, seguido muy de cerca de Microsoft. Al tratarse de una cartera cogestionada, pasamos a mencionar las principales operaciones de cada cogestora: Para Deutsche, en RV han apostado por compras en FI de ISHARES y en RF por deuda Pública principalmente de España y de Francia. Santander por su parte en RV ha invertido principalmente en tecnológicas, como Orange, Cellnex Telecom y Nokia y en RF, igualmente han apostado por Deuda pública, principalmente Española. Por último Julius, igualmente en RF ha apostado por Deuda Pública Española, aunque también corporativa de diferentes sectores como automoción o banca, en RV ha deshecho gran parte de la cartera para pasar su inversión a RF, siendo las mayores ventas en algunos fondos de su propia Gestora.

En cuanto a liquidez, a lo largo del primer semestre ha supuesto un 2.0231% en la rentabilidad del periodo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. En cuanto a la cobertura de tipos de interés, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros para cubrir el riesgo de tipo de interés de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura sobre tipos de interés alcanza el 0,25%. En cuanto a la cobertura de renta variable, se utilizan diversos instrumentos, principalmente futuros y opciones para cubrir el riesgo de renta variable de los activos en cartera. A fin del periodo, el grado de cobertura de renta variable alcanza el 3,95%. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, CIA LEVANTINA DE EDIFIC Y O.P.

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 2,68%, 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 12.078,60 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 25.628,90 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Es de esperar que el entorno macroeconómico para la segunda mitad de año sea similar al que hemos experimentado en los últimos meses.

La situación económica sigue siendo incierta con un escenario de menor crecimiento marcado por la debilidad en el sector manufacturero y una demanda interna compensada por el sector servicios. Aunque la inflación parece haber tocado techo y se espera cierta relajación en las presiones inflacionistas, no es de esperar que las caídas más fuertes de inflación se produzcan hasta finales de año, una vez que veamos un mayor riesgo de parada del crecimiento y del final de las políticas monetarias restrictivas. Lo que sí que esta algo más claro es que veremos el final de este ciclo subidas de tipos en los próximos meses, aunque dependerá en gran parte de los datos de empleo, datos que, aunque son retrasados, siguen saliendo muy fuerte y podrían seguir fuertes en lo que queda de año.

En conclusión, seguimos en un entorno complejo y dado el alto grado de incertidumbre, la volatilidad permanecerá alta tanto en Renta Variable como en Renta Fija y divisas. El escenario que tenemos por delante sigue invitando a la prudencia de cara al segundo semestre del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - Bonos CANAL ISABEL III 1,680 2025-02-26	EUR	1.438	0,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.438	0,57	0	0,00
ES0L02302104 - Cupón Cero Letras del Tesoro 1,428 2023-02-10	EUR	0	0,00	8.634	5,94
ES0L02303102 - Cupón Cero Letras del Tesoro 1,542 2023-03-10	EUR	0	0,00	21.607	14,87
ES0L02307079 - Cupón Cero Letras del Tesoro 2,829 2023-07-07	EUR	1.985	0,78	0	0,00
ES0L02308119 - Cupón Cero Letras del Tesoro 2,904 2023-08-11	EUR	1.978	0,78	0	0,00
ES0L02308119 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,012 2023-08-11	EUR	990	0,39	0	0,00
ES0L02309083 - Cupón Cero Letras del Tesoro 2,952 2023-09-08	EUR	1.973	0,78	0	0,00
ES0L02403084 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,108 2024-03-08	EUR	968	0,38	0	0,00
ES0L02403084 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,161 2024-03-08	EUR	969	0,38	0	0,00
ES0L02403084 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,157 2024-03-08	EUR	2.131	0,84	0	0,00
ES0L02403084 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,687 2024-03-08	EUR	975	0,38	0	0,00
ES0L02403084 - Cupón Cero Letras del Tesoro 3,669 2024-03-08	EUR	975	0,38	0	0,00
ES00000121G2 - Bonos Bonos del Estado 4,800 2024-01-31	EUR	5.034	1,98	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.978	7,08	30.241	20,81
ES0211839271 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLAN 4,400 2030-06-26	EUR	306	0,12	0	0,00
ES0213679HN2 - Bonos BANKINTER 0,875 2026-07-08	EUR	714	0,28	0	0,00
ES0343307031 - Bonos KUTXABANK SA 4,750 2027-06-15	EUR	1.486	0,58	0	0,00
ES0840609012 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 5,250 2049-12-23	EUR	339	0,13	1.738	1,20
ES0840609046 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 8,250 2049-03-13	EUR	193	0,08	0	0,00
XS2101349723 - Bonos BBVA 0,500 2027-01-14	EUR	349	0,14	0	0,00
XS2202744384 - Bonos CEPSA 2,250 2026-02-13	EUR	284	0,11	0	0,00
XS2393001891 - Bonos GRIFOLS 3,875 2028-10-15	EUR	317	0,12	0	0,00
XS2468378059 - Bonos CAIXABANK S.A. 1,625 2026-04-13	EUR	755	0,30	0	0,00
XS2597671051 - Bonos SACYR 6,300 2026-03-23	EUR	1.600	0,63	0	0,00
XS2623501181 - Obligaciones CAIXABANK S.A. 4,625 2027-05-16	EUR	297	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	495	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.137	2,81	1.738	1,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.553	10,46	31.978	22,00
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL SA 5,100 2023-09-29	EUR	685	0,27	0	0,00
ES05329453Q1 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2023-10-02	EUR	685	0,27	0	0,00
ES05329454F2 - Pagarés TUBACEX SA 3,400 2023-03-13	EUR	0	0,00	1.484	1,02
ES0578165500 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,950 2023-03-30	EUR	0	0,00	1.485	1,02
ES0578165542 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,050 2023-07-27	EUR	688	0,27	0	0,00
ES0582870H80 - Pagarés SACYR 4,600 2023-09-29	EUR	1.461	0,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.520	1,39	2.968	2,04
ES000012B88 - REPO BANCO ALCA 1,500 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.000	2,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	3.000	2,06
TOTAL RENTA FIJA		30.073	11,84	37.947	26,11
ES0105027009 - Acciones LOGISTA-CIA DE DISTRIBUCION IN	EUR	0	0,00	888	0,61
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	370	0,15	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	598	0,41
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	299	0,12	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	258	0,10	585	0,40
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS FARMACEUT. ROVI	EUR	137	0,05	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	407	0,16	2.833	1,95
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	374	0,15	409	0,28
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	297	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.143	0,84	5.312	3,66
TOTAL RENTA VARIABLE		2.143	0,84	5.312	3,66
ES0131368013 - Participaciones MUTUA MADRILEÑA	EUR	0	0,00	2.263	1,56
TOTAL IIC		0	0,00	2.263	1,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.215	12,69	45.522	31,32
DE000BU22007 - Bonos TESORO ALEMÁN 2,500 2025-03-13	EUR	987	0,39	0	0,00
DE000RLP1395 - Bonos LAND RHEINLAND-PFLAZ 3,000 2025-01-15	EUR	1.484	0,58	0	0,00
AT0000A1K9C8 - Obligaciones TESORO AUSTIACO 0,750 2026-10-20	EUR	926	0,36	0	0,00
BE0000334434 - Bonos TESORO BELGA 0,800 2025-06-22	EUR	954	0,38	0	0,00
DE0001102374 - Bonos TESORO ALEMÁN 0,500 2025-02-15	EUR	953	0,38	0	0,00
FR0013415627 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 2,673 2025-03-25	EUR	939	0,37	0	0,00
FR0013415627 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 2,764 2025-03-25	EUR	939	0,37	0	0,00
FR0013461795 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,875 2026-05-20	EUR	324	0,13	347	0,24
FR0013508470 - Bonos TESORO FRANCÉS 0,000 2026-02-25	EUR	1.284	0,51	0	0,00
FR0014005090 - Bonos LA BANQUE POSTALE 3,000 2049-11-20	EUR	403	0,16	718	0,49
US91282CCB54 - Obligaciones US TREASURY 1,625 2031-05-15	USD	733	0,29	739	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.926	3,91	1.804	1,24
EU000A3K4D33 - Cupón Cero TESORO SUPRANACIONAL 3,100 2023-09-0	EUR	1.580	0,62	0	0,00
DE000BU0E022 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,081 2024-02-21	EUR	1.943	0,77	0	0,00
DE0001030864 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 2,745 2023-07-19	EUR	1.984	0,78	0	0,00
DE0001030864 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 2,749 2023-07-19	EUR	993	0,39	0	0,00
DE0001030898 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 1,921 2023-10-18	EUR	1.660	0,65	1.660	1,14
DE0001030898 - Cupón Cero TESORO ALEMÁN 3,395 2023-10-18	EUR	495	0,19	0	0,00
FR0013256534 - Bonos TESORO FRANCÉS 0,500 2024-06-20	EUR	967	0,38	0	0,00
FR0013296373 - Bonos TESORO FRANCÉS 0,125 2023-11-15	EUR	1.474	0,58	0	0,00
FR0127317016 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 2,880 2023-07-12	EUR	1.984	0,78	0	0,00
FR0127317016 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 2,880 2023-07-12	EUR	993	0,39	0	0,00
FR0127462911 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,271 2023-11-29	EUR	981	0,39	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,369 2024-01-24	EUR	680	0,27	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,149 2024-01-24	EUR	973	0,38	0	0,00
FR0127613497 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,613 2024-01-24	EUR	980	0,39	0	0,00
FR0127613505 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,234 2024-02-21	EUR	970	0,38	0	0,00
FR0127613505 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,198 2024-02-21	EUR	970	0,38	0	0,00
FR0127613505 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,625 2024-02-21	EUR	977	0,38	0	0,00
FR0127613513 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,234 2024-03-20	EUR	970	0,38	0	0,00
FR0127613513 - Cupón Cero TESORO FRANCÉS 3,662 2024-03-20	EUR	1.948	0,77	0	0,00
XS1933817824 - Cupón Cero EUROPEAN BANK FOR RE 3,009 2024-01-1	EUR	1.459	0,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		24.981	9,84	1.660	1,14
PTEDPUOM008 - Bonos EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	400	0,16	0	0,00
USF1R15XK771 - Bonos BNP PARIBAS 5,125 2049-11-15	USD	291	0,11	0	0,00
USF2893TAF33 - Bonos EDF 5,250 2049-07-29	USD	0	0,00	1.494	1,03
DE000A2LQRA1 - Cupón Cero RAG-STIFTUNG 4,268 2024-10-02	EUR	754	0,30	0	0,00
DE000A289QR9 - Bonos MERCEDES BENZ (ANTES 0,750 2030-09-10	EUR	500	0,20	0	0,00
AT0000A2L583 - Obligaciones ERSTE GROUP 4,250 2049-10-15	EUR	153	0,06	159	0,11
BE0002900810 - Bonos KBC BANK FUNDING TRUJ 4,375 2027-11-23	EUR	795	0,31	0	0,00
FR0013252061 - Bonos SUEZ ENVIRONNEMENT C 2,875 2049-01-19	EUR	394	0,16	390	0,27
FR0013334695 - Bonos RENAULT S.A. 1,625 2026-05-26	EUR	552	0,22	360	0,25
FR0013346822 - Bonos TELEPERFORMANCE 1,875 2025-07-02	EUR	284	0,11	0	0,00
FR0013393774 - Bonos RENAULT S.A. 2,000 2024-07-11	EUR	779	0,31	0	0,00
FR0013413887 - Bonos FRANCE TELECOM ORANG 2,375 2049-01-15	EUR	570	0,22	0	0,00
FR0013448412 - Cupón Cero UBISOFT ENTERTAINMEN 3,998 2024-09-2	EUR	755	0,30	0	0,00
FR0013512944 - Bonos STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	289	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013526803 - Cupón Cero WORLDLINE SA 3,552 2025-07-30	EUR	757	0,30	0	0,00
FR0013533999 - Bonos CREDIT AGRICOLE 4,000 2049-12-23	EUR	260	0,10	266	0,18
FR001400F703 - Bonos SCHNEIDER ELECTRIC 3,125 2029-10-13	EUR	590	0,23	0	0,00
FR001400I4X9 - Bonos BNP PARIBAS 1,125 2033-05-24	EUR	601	0,24	0	0,00
FR001400I150 - Cupón Cero VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,113 2027-01-1	EUR	346	0,14	0	0,00
FR001400I168 - Bonos BANQUE FED CRED MUTU 0,250 2028-07-19	EUR	323	0,13	0	0,00
FR0014003B55 - Bonos FRANCE TELECOM ORANG 1,375 2049-05-11	EUR	319	0,13	0	0,00
FR0014003Q41 - Bonos DANONE 0,000 2025-12-01	EUR	721	0,28	361	0,25
XS0015190423 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 5,459 2049-09-30	USD	913	0,36	0	0,00
CH0409606354 - Bonos UBS 1,250 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.344	0,92
ES0413900368 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 1,125 2024-11-27	EUR	1.438	0,57	0	0,00
US06738EBN40 - Bonos BARCLAYS BANK 6,125 2049-12-15	USD	161	0,06	171	0,12
XS1043545059 - Bonos LLOYDS TBS GROUP 4,947 2049-12-27	EUR	183	0,07	192	0,13
XS1069439740 - Bonos AXA GROUP 3,875 2049-10-08	EUR	193	0,08	194	0,13
XS1117297785 - Bonos BLACKROCK INTERNATIO 1,250 2025-05-06	EUR	949	0,37	0	0,00
XS1143093976 - Bonos DEXIA CREDIT LOCAL 1,250 2024-11-26	EUR	1.253	0,49	0	0,00
XS1180256528 - Bonos MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	769	0,30	0	0,00
US126650CX62 - Bonos CVS HEALTH CORP 4,300 2028-03-25	USD	0	0,00	814	0,56
XS1380334224 - Bonos BERKSHIRE HATHAWAY 2,150 2028-03-15	EUR	557	0,22	0	0,00
XS1419664997 - Bonos EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	291	0,11	0	0,00
XS1440976535 - Bonos MOLSON COORS BEVERAG 1,250 2024-07-15	EUR	960	0,38	386	0,27
XS1445725218 - Bonos BNG BANK NV 0,050 2024-07-13	EUR	1.439	0,57	0	0,00
XS1548444816 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 3,125 2027-01-19	EUR	575	0,23	581	0,40
XS1582205040 - Bonos STATKRAFT AS 1,125 2025-03-20	EUR	760	0,30	0	0,00
XS1612543121 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO. 1,500 2029-05-17	EUR	1.060	0,42	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,484 2024-05-22	EUR	0	0,00	403	0,28
XS1637863546 - Bonos BP CAPITAL MARKETS P 1,637 2029-06-26	EUR	531	0,21	0	0,00
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 5,250 2049-09-29	EUR	192	0,08	192	0,13
XS1725580465 - Bonos INORDEA BANK 3,500 2049-03-12	EUR	187	0,07	186	0,13
XS1739839998 - Bonos UNICREDIT GROUP 5,375 2049-12-03	EUR	0	0,00	898	0,62
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,750 2049-12-19	EUR	172	0,07	0	0,00
XS1796208632 - Bonos SES SA (LUX) 1,625 2026-03-22	EUR	309	0,12	0	0,00
XS1799545329 - Bonos ACS 1,875 2026-04-20	EUR	280	0,11	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	0	0,00	296	0,20
XS1815070633 - Bonos NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-03	EUR	1.393	0,55	0	0,00
XS1915689746 - Bonos EMERSON ELECTRIC CO 1,250 2025-10-15	EUR	464	0,18	467	0,32
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL TOBACCO 2,125 2027-02-12	EUR	736	0,29	0	0,00
XS1972548231 - Bonos VOLKSWAGEN AG 1,500 2024-10-01	EUR	290	0,11	1.340	0,92
XS2043678841 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,125 2024-08-19	EUR	374	0,15	1.698	1,17
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS BANK 6,375 2049-03-15	GBP	0	0,00	1.037	0,71
XS2051361264 - Bonos AT&T 0,250 2026-03-04	EUR	540	0,21	0	0,00
XS2051397961 - Bonos GLENCORE PLC 0,625 2024-09-11	EUR	617	0,24	0	0,00
XS2051494222 - Obligaciones BRITISH TEL 0,500 2025-09-12	EUR	638	0,25	639	0,44
XS2056371334 - Bonos TELEFONICA 2,875 2049-09-24	EUR	430	0,17	0	0,00
XS2056430874 - Bonos CONTINENTAL AG 0,375 2025-06-27	EUR	467	0,18	0	0,00
XS2066706909 - Bonos ENEL SPA 0,375 2027-06-17	EUR	524	0,21	0	0,00
XS2075185228 - Bonos HARLEY-DAVIDSON FINL 0,900 2024-11-19	EUR	189	0,07	0	0,00
XS2075280995 - Bonos DNB BANK ASA 4,875 2049-11-12	USD	173	0,07	176	0,12
XS2078918781 - Bonos LLOYDS TBS GROUP 0,500 2025-11-12	EUR	752	0,30	0	0,00
XS2080205367 - Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 0,750 2025-11-15	EUR	468	0,18	466	0,32
XS2084050637 - Bonos NN GROUP NV 0,375 2025-02-26	EUR	744	0,29	0	0,00
XS2086868010 - Bonos TESCO PLC 0,875 2026-05-29	EUR	310	0,12	0	0,00
XS2102360315 - Bonos STANDARD CHARTERED B 0,850 2028-01-27	EUR	347	0,14	0	0,00
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER CENT 4,375 2049-01-14	EUR	336	0,13	341	0,23
XS2125145867 - Bonos GENERAL MOTORS CO 0,850 2026-02-26	EUR	760	0,30	446	0,31
XS2150054372 - Bonos ST GOBAIN 2,375 2027-10-04	EUR	568	0,22	379	0,26
XS2153593103 - Bonos BAT NETHERLANDS FINA 2,375 2024-10-07	EUR	778	0,31	0	0,00
XS2156506854 - Bonos NATURGY ENERGY GROUP 1,250 2026-01-15	EUR	279	0,11	0	0,00
XS2167007249 - Bonos WELLSFARGO 1,338 2025-05-04	EUR	1.403	0,55	0	0,00
XS2179037697 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2025-05-26	EUR	765	0,30	0	0,00
XS2180509999 - Bonos FERRARI NV 1,500 2025-05-27	EUR	191	0,08	0	0,00
XS2193669657 - Bonos AMCOR UK FINANCE PLC 1,125 2027-06-23	EUR	354	0,14	0	0,00
XS2197348324 - Bonos TAKEDA GROUP 0,750 2027-07-09	EUR	528	0,21	0	0,00
XS2199369070 - Bonos BANKINTER 6,250 2049-10-17	EUR	187	0,07	986	0,68
XS2202900424 - Bonos RABOBANK 4,375 2049-06-29	EUR	350	0,14	1.427	0,98
XS2209344543 - Bonos FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	634	0,25	0	0,00
XS2240494471 - Bonos INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	417	0,16	418	0,29
XS2244941063 - Bonos IBERDROLA 1,874 2049-04-28	EUR	901	0,35	178	0,12
XS2258541734 - Bonos PERMANENT TSB GROUP 7,875 2049-11-25	EUR	0	0,00	1.004	0,69
XS2265371042 - Bonos MACQUARIE GROUP LTD 0,350 2028-03-03	EUR	330	0,13	0	0,00
XS2304340693 - Bonos EQUINIX INC 1,000 2033-03-15	EUR	444	0,17	0	0,00
XS2325693369 - Bonos SACYR 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.578	1,09
XS2327299298 - Bonos LSEG NETHERLANDS BV 0,250 2028-04-06	EUR	515	0,20	0	0,00
XS233895805 - Bonos TOYOTA MOTOR CORP 0,125 2027-11-05	EUR	510	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344385815 - Bonos RYANAIR PLC 0,875 2026-05-25	EUR	729	0,29	0	0,00
XS2356311139 - Bonos AIA GROUP LTD 0,880 2033-09-09	EUR	316	0,12	0	0,00
XS2360853332 - Obligaciones PROSUS NV 1,288 2029-07-13	EUR	455	0,18	0	0,00
XS2385397901 - Bonos COMCAST 0,000 2026-09-14	EUR	968	0,38	0	0,00
XS2387929834 - Bonos BANK OF AMERICA 3,892 2026-09-22	EUR	598	0,24	0	0,00
XS2390400633 - Bonos ENEL SPA 0,000 2026-05-28	EUR	303	0,12	0	0,00
XS2430287529 - Obligaciones PROSUS NV 1,207 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.437	0,99
XS2432293673 - Bonos ENEL SPA 0,250 2025-11-17	EUR	422	0,17	426	0,29
XS2446386356 - Bonos MORGAN STANLEY 2,103 2026-05-08	EUR	381	0,15	0	0,00
XS2447561403 - Bonos BMW 0,500 2025-02-22	EUR	419	0,17	419	0,29
XS2456247605 - Bonos BASF 0,750 2026-03-17	EUR	1.106	0,44	368	0,25
XS2535307743 - Bonos MEDTRONIC PLC 2,625 2025-10-15	EUR	387	0,15	0	0,00
XS2537060746 - Bonos ARCELORMITTAL, S.A. 4,875 2026-09-26	EUR	306	0,12	0	0,00
XS2560495462 - Bonos VODAFONE GROUP 3,250 2029-03-02	EUR	796	0,31	0	0,00
XS2582389156 - Bonos TELEFONICA 6,135 2049-05-03	EUR	194	0,08	0	0,00
XS2583352443 - Bonos VOLVO AB 3,500 2025-11-17	EUR	791	0,31	0	0,00
XS2593105393 - Bonos ASTRAZENECA PLC 3,625 2027-03-03	EUR	309	0,12	0	0,00
XS2613666739 - Bonos SUBSIDIARY ELECTRIC 4,636 2031-06-07	EUR	312	0,12	0	0,00
XS2622275969 - Bonos AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	312	0,12	0	0,00
XS26252985945 - Bonos GENERAL MOTORS CO 4,500 2027-11-22	EUR	308	0,12	0	0,00
XS2630111982 - Bonos BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	1.111	0,44	0	0,00
XS2634687912 - Bonos BANK OF AMERICA 4,134 2028-06-12	EUR	307	0,12	0	0,00
US456837AR44 - Obligaciones ING GROEP NV CVA 5,750 2049-11-16	USD	321	0,13	1.323	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.466	21,45	25.239	17,37
DE000CZ40LR5 - Bonos COMMERZBANK AKTIENGE 0,500 2023-09-13	EUR	789	0,31	0	0,00
FR0013299591 - Bonos BPIFRANCE SACA 0,125 2023-11-25	EUR	1.373	0,54	0	0,00
XS1471646965 - Bonos EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	783	0,31	0	0,00
XS1505884723 - Bonos EASYJET PLC 1,125 2023-10-18	EUR	788	0,31	0	0,00
XS1520899532 - Bonos ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	312	0,12	0	0,00
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,183 2024-05-22	EUR	603	0,24	0	0,00
XS1677902162 - Bonos CARLSBERG GROUP 0,500 2023-09-06	EUR	790	0,31	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS 3,000 2024-04-19	EUR	295	0,12	0	0,00
XS2002491517 - Bonos NATWEST GROUP PLC (A) 1,000 2024-05-28	EUR	310	0,12	0	0,00
XS2003442436 - Bonos AIB GROUP PLC 1,250 2024-05-28	EUR	777	0,31	0	0,00
XS2079723552 - Bonos DNB BANK ASA 0,050 2023-11-14	EUR	782	0,31	0	0,00
XS2104031757 - Cupón Cero CAISSE CENT CREDIT IJ 3,025 2024-01-1	EUR	972	0,38	0	0,00
XS2125913942 - Bonos ABBVIE INC 1,500 2023-11-15	EUR	789	0,31	0	0,00
XS2258558464 - Bonos FCA BANK SPA IRELAND 0,125 2023-11-16	EUR	782	0,31	0	0,00
XS2402009539 - Bonos VOLVO AB 0,000 2024-05-09	EUR	308	0,12	0	0,00
XS2419361121 - Bonos MIKRO FUND 6,500 2023-12-23	EUR	1.468	0,58	1.500	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.920	4,69	1.500	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101.293	39,89	30.204	20,78
ES0505075103 - Pagarés EUSKALTEL SA 3,630 2023-04-28	EUR	0	0,00	986	0,68
XS2562507306 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,100 2023-04-28	EUR	0	0,00	987	0,68
XS2618697721 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,250 2023-10-27	EUR	685	0,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		685	0,27	1.973	1,36
TOTAL RENTA FIJA		101.978	40,16	32.177	22,14
CNE100000296 - Acciones BYD COMPANY LTD-H	HKD	100	0,04	0	0,00
CNE1000003X6 - Acciones PINGAN	HKD	123	0,05	0	0,00
CNE1000004K1 - Acciones TSINGTAOBEER	HKD	78	0,03	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA, SGPS, SA	EUR	257	0,10	0	0,00
KYG6427A1022 - Acciones NETEASE GCS	HKD	101	0,04	0	0,00
KYG9066F1019 - Acciones ENGLISH CTRIP	HKD	72	0,03	0	0,00
FR000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	501	0,20	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	192	0,08	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	384	0,15	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER INC	USD	403	0,16	0	0,00
US20825C1045 - Acciones CONOCOPHILLIPS	USD	325	0,13	378	0,26
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	86	0,03	0	0,00
IE00BF5GB717 - Acciones SHARES	EUR	2.010	0,79	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	68	0,03	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	361	0,14	1.660	1,14
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	70	0,03	0	0,00
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	260	0,10	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	434	0,17	1.735	1,19
IE00B579F325 - Acciones INVESCO	USD	911	0,36	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	405	0,16	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones EON, AG	EUR	72	0,03	0	0,00
DE000WCH8881 - Acciones WACKER CHEMIE	EUR	402	0,16	0	0,00
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN	EUR	471	0,19	0	0,00
FR0000053951 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	743	0,29	0	0,00
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	114	0,05	0	0,00
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	89	0,03	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LOUIS VUITTON MOET	EUR	492	0,19	496	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	607	0,24	0	0,00
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	82	0,03	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI, S.A.	EUR	153	0,06	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM ORANGE	EUR	428	0,17	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS N.V.	EUR	101	0,04	0	0,00
IE0001827041 - Acciones CHR PUBLIC LIMITED COMPANY (IE	EUR	86	0,03	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	364	0,14	772	0,53
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	308	0,12	0	0,00
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	177	0,07	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	92	0,04	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	871	0,34	1.561	1,07
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	0	0,00	898	0,62
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	393	0,15	943	0,65
DE0006599905 - Acciones MERCK & CO. INC.	EUR	303	0,12	0	0,00
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	556	0,22	766	0,53
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	316	0,12	426	0,29
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	343	0,14	292	0,20
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	0	0,00	1.832	1,26
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	93	0,04	0	0,00
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	147	0,06	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	166	0,07	0	0,00
FR0013227113 - Acciones SOITEC	EUR	281	0,11	0	0,00
FR0013258662 - Acciones ALD SA	EUR	356	0,14	970	0,67
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	288	0,11	647	0,45
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	265	0,10	0	0,00
FR00140008A4 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	600	0,41
NL0014559478 - Acciones TECHNIP	EUR	284	0,11	0	0,00
SE0015961909 - Acciones HEXAGON	SEK	295	0,12	257	0,18
US0028241000 - Acciones ABBOTT	USD	359	0,14	369	0,25
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	276	0,11	0	0,00
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS BANK	GBP	250	0,10	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	453	0,18	371	0,26
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK A/S-B	DKK	622	0,24	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	53	0,02	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	293	0,12	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	752	0,30	193	0,13
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER	USD	149	0,06	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	305	0,12	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	1.513	0,60	248	0,17
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	346	0,14	0	0,00
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	108	0,04	0	0,00
HK0823032773 - Acciones LINK REIT	HKD	65	0,03	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	460	0,18	1.986	1,37
US11135F1012 - Acciones BROADCOM INC	USD	0	0,00	990	0,68
US1255231003 - Acciones CIGNA CORP	USD	318	0,13	0	0,00
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	304	0,12	0	0,00
US15135B1017 - Acciones COMCAST	USD	231	0,09	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRONT CORP	USD	238	0,09	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	245	0,10	0	0,00
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	322	0,13	363	0,25
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY COMPANY/THE	USD	245	0,10	0	0,00
US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOURS & CO	USD	77	0,03	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL	USD	77	0,03	0	0,00
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC CO.	USD	326	0,13	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC	USD	806	0,32	193	0,13
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	167	0,07	0	0,00
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	565	0,22	498	0,34
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS	USD	101	0,04	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN BANK	USD	1.050	0,41	418	0,29
US5024311095 - Acciones L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	287	0,11	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	1.312	0,52	1.662	1,14
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	253	0,10	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	226	0,09	0	0,00
US6935061076 - Acciones PPG	USD	87	0,03	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	229	0,09	0	0,00
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	278	0,11	0	0,00
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	154	0,06	0	0,00
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	346	0,14	294	0,20
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM	USD	228	0,09	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELETRONICS CO LTD	USD	131	0,05	0	0,00
US8725901040 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	USD	239	0,09	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	258	0,10	691	0,48
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	84	0,03	0	0,00
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	414	0,16	271	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	200	0,08	225	0,16
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	904	0,36	694	0,48
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	424	0,17	390	0,27
US98850P1093 - Acciones YUM	USD	57	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		34.070	13,42	24.086	16,57
TOTAL RENTA VARIABLE		34.070	13,42	24.086	16,57
IE00BZCQB185 - Acciones SHARES	USD	68	0,03	0	0,00
IE00B4L5Y983 - Acciones SHARES	USD	1.652	0,65	1.783	1,23
IE00B8FHGS14 - Acciones SHARES	USD	789	0,31	0	0,00
IE00BDCJZ228 - Participaciones BNY MELLON FUNDS	EUR	770	0,30	0	0,00
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN EUROPE	EUR	3.536	1,39	0	0,00
IE00BFZPF439 - Acciones INVESCO	EUR	601	0,24	0	0,00
IE00BF11F565 - Acciones SHARES	EUR	2.024	0,80	0	0,00
IE00BGP6473 - Acciones SHARES	EUR	2.179	0,86	0	0,00
IE00BGV1VQ60 - Participaciones FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	590	0,23	0	0,00
IE00BHN4915 - Participaciones INDIA ACORN ICAV	USD	500	0,20	1.421	0,98
IE00BJMXJ138 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	712	0,28	0	0,00
IE00BKDKNP28 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	USD	784	0,31	787	0,54
IE00BKP5L409 - Acciones SHARES	EUR	775	0,31	0	0,00
IE00BK5BQZ41 - Acciones VANGUARD	USD	625	0,25	614	0,42
IE00BQ70R696 - Acciones INVESCO	USD	450	0,18	469	0,32
IE00BYPCR745 - Participaciones UTI INTERNATIONAL SINGAPORE	USD	0	0,00	501	0,34
IE00BYVJRD56 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	USD	671	0,26	0	0,00
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS	EUR	1.200	0,47	0	0,00
IE00B0M63284 - Acciones SHARES	EUR	0	0,00	279	0,19
IE00B1FZS681 - Acciones SHARES	EUR	2.540	1,00	0	0,00
IE00B1FZS798 - Participaciones SHARES	USD	1.323	0,52	1.345	0,93
IE00B3VTML14 - Acciones SHARES	EUR	2.981	1,17	0	0,00
IE00B4K48X80 - Acciones SHARES	EUR	2.070	0,82	1.869	1,29
IE00B52SF786 - Acciones SHARES	USD	0	0,00	584	0,40
IE00B6R52259 - Acciones SHARES	USD	4.583	1,80	0	0,00
IE00B6WYL972 - Participaciones GAM STAR FUND PLC	USD	0	0,00	1.948	1,34
IE00B78FDY06 - Participaciones NOMURA ASSET MANAGEMENT CO LTD	EUR	0	0,00	534	0,37
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS	EUR	2.771	1,09	1.900	1,31
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS LTD	EUR	488	0,19	0	0,00
IE000RHYOR04 - Acciones SHARES	EUR	1.245	0,49	0	0,00
IE000TQQP059 - Participaciones JULIUS BAER	USD	424	0,17	0	0,00
DE0006289309 - Acciones SHARES	EUR	319	0,13	1.909	1,31
FR0013397759 - Participaciones LFP - LUXEMBOURG FUND PARTNERS	EUR	499	0,20	0	0,00
LU0097890064 - Participaciones NORDEA GROUP	EUR	783	0,31	0	0,00
LU0113258742 - Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	2.174	0,86	0	0,00
LU0136240974 - Acciones UBS	JPY	700	0,28	0	0,00
LU0335987698 - Participaciones EURIZON CAPITAL SA	EUR	2.748	1,08	0	0,00
LU0340285161 - Acciones UBS	USD	2.685	1,06	0	0,00
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY FUNDS	EUR	797	0,31	0	0,00
LU0438336777 - Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	769	0,30	0	0,00
LU0439179432 - Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	EUR	737	0,29	0	0,00
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	4.487	1,77	0	0,00
LU0539144625 - Participaciones NORDEA GROUP	EUR	1.585	0,62	0	0,00
LU0658025209 - Participaciones AXA GROUP	EUR	1.143	0,45	0	0,00
LU0837972230 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	544	0,21	1.754	1,21
LU085355893 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	745	0,29	0	0,00
LU0895805017 - Participaciones THE JUPITER GLOBAL FUND	EUR	1.408	0,55	1.387	0,95
LU0917670746 - Participaciones JP MORGAN CHASE & CO	EUR	615	0,24	612	0,42
LU0940004830 - Participaciones ROBECO FUNDS	EUR	787	0,31	0	0,00
LU0955863922 - Participaciones INVESCO	EUR	1.135	0,45	1.113	0,77
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC GESTION	EUR	833	0,33	0	0,00
LU1069836580 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	0	0,00	1.758	1,21
LU1076253134 - Participaciones WELLINGTON	EUR	782	0,31	0	0,00
LU1129205529 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	492	0,19	0	0,00
LU1157402964 - Participaciones AXA GROUP	EUR	732	0,29	0	0,00
LU1240788817 - Participaciones UBS	USD	791	0,31	0	0,00
LU1353952267 - Participaciones AXA GROUP	EUR	1.398	0,55	3.421	2,35
LU1374238985 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	0	0,00	2.523	1,74
LU1382784764 - Participaciones BLACKROCK INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	845	0,58
LU1394336967 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	500	0,20	0	0,00
LU1472572954 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	755	0,30	0	0,00
LU1477742818 - Participaciones BELLEVUE GRUOP AG	USD	0	0,00	1.361	0,94
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE BANK	EUR	2.561	1,01	1.301	0,90
LU1649334239 - Participaciones JULIUS BAER	EUR	483	0,19	445	0,31
LU1665238181 - Participaciones MANDG	EUR	712	0,28	0	0,00
LU1814439441 - Participaciones ABERDEEN GLOBAL SERVICES SA	EUR	814	0,32	0	0,00
LU1868531309 - Participaciones MFS FUNDS	EUR	3.214	1,27	0	0,00
LU1881796145 - Participaciones MANDG	EUR	798	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1900068161 - Acciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	388	0,15	0	0,00
LU2044158546 - Participaciones JANUSHENDERSON	EUR	751	0,30	0	0,00
LU2098119287 - Participaciones TIKEHAU CAPITAL	EUR	843	0,33	0	0,00
LU2139629146 - Participaciones JULIUS BAER	USD	0	0,00	835	0,57
TOTAL IIC		77.854	30,66	33.297	22,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		213.902	84,23	89.559	61,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		246.118	96,92	135.081	92,94
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0158300410 - Acciones CIA LEVANTINA DE EDIFIC Y O.P.	EUR	0	0,00	0	0,00

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