

## KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?isin=ES0139363008>.

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

### Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

### Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 14/09/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, con un límite máximo de exposición directa a renta variable del 30%. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	0,00	-0,33	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	24.738.936,00	23.725.850,00
Nº de accionistas	152,00	148,00
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	29.660	1,1989	1,1989	1,3129
2021	31.122	1,3117	1,2737	1,3232
2020	32.791	1,2748	1,1218	1,2896
2019	35.389	1,2688	1,1858	1,2704

### 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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

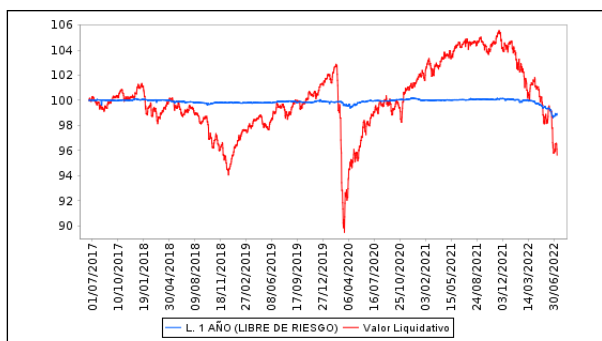
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,60	-5,76	-3,01	0,59	-0,48	2,89	0,47	7,00	-0,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,41	0,27	1,11	0,00	1,11	0,00	0,00	0,00

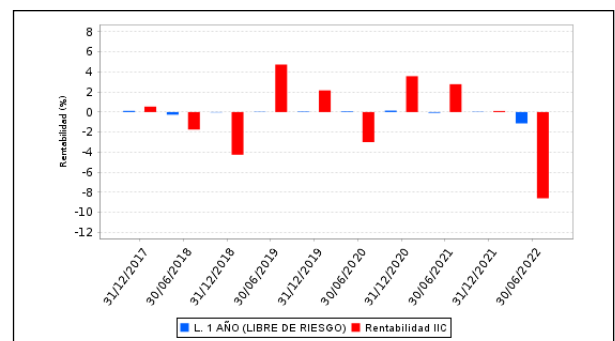
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	27.665	93,27	29.591	95,08
* Cartera interior	3.247	10,95	4.763	15,30
* Cartera exterior	24.418	82,33	24.828	79,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.875	6,32	1.339	4,30
(+/-) RESTO	120	0,40	191	0,61
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>29.660</b>	<b>100,00 %</b>	<b>31.122</b>	<b>100,00 %</b>

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)	31.122	32.068	31.122	
± Compra/ venta de acciones (neto)	4,21	-8,50	4,21	-149,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,98	3,09	-8,98	-389,32
(+) Rendimientos de gestión	-8,47	4,35	-8,47	-293,55
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-363,64
+ Dividendos	0,03	0,08	0,03	-64,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	2,53	0,46	-81,92
± 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)	-3,70	1,65	-3,70	-323,85
± Otros resultados	0,09	0,09	0,09	1,88
± Otros rendimientos	-5,34	0,00	-5,34	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-1,29	-0,54	-58,75
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-1,08	-0,45	-58,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,10	-0,05	-52,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-12,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-86,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	6,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,01	0,03	141,98
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>29.660</b>	<b>31.122</b>	<b>29.660</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

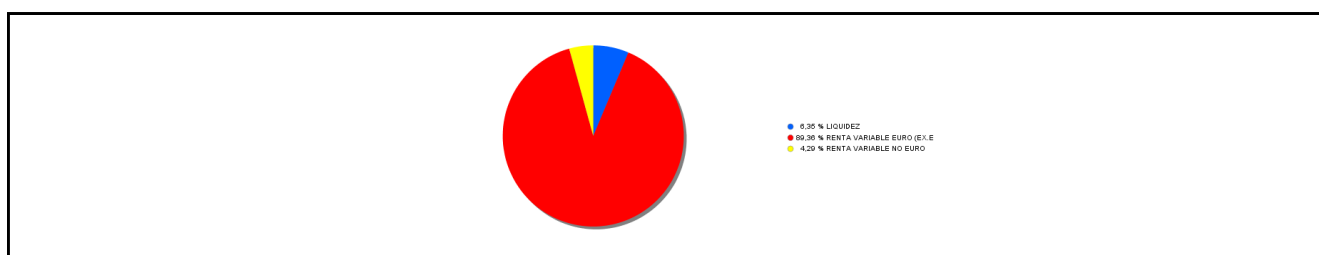
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	152	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	152	0,49
TOTAL IIC	3.247	10,95	4.611	14,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.247	10,95	4.763	15,30
TOTAL RV COTIZADA	382	1,29	918	2,95
TOTAL RENTA VARIABLE	382	1,29	918	2,95
TOTAL IIC	24.036	81,04	23.910	76,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.418	82,33	24.828	79,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.665	93,27	29.591	95,08

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

Los productos estructurados suponen un 2,22% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

e. 1 se ha procedido a incluir en folleto la frase ¿Con un límite máximo de exposición directa a renta variable del 30%¿ en la política de inversión de Kirites.

2 se ha actualizado el folleto según recomendación de CNMV por la aplicación de la nueva normativa fiscal. Incluyéndose el siguiente párrafo: "El tipo de gravamen del Impuesto sobre Sociedades aplicable será del 1%. No obstante, existe el riesgo de que por razones sobrevenidas la SICAV pudiera tener que tributar al tipo general del Impuesto sobre Sociedades."

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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) Las operaciones con el depositario durante el 1Q se compraron 1.187.857,42 EUR vs USD

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 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.

Este trimestre ha estado marcado por la persistente alta inflación, la agresiva subida de tipos por parte de la FED y la guerra en Ucrania.

El inicio de la guerra en Ucrania abrió un período de enorme incertidumbre, que, tres meses y medio más tarde, continúa sin disiparse. Además, en parte como consecuencia del conflicto bélico, se han intensificado en los últimos meses las presiones inflacionistas y se han mantenido las alteraciones en las cadenas de suministros globales, factores que están limitando el dinamismo de la actividad mundial y ensombreciendo sus perspectivas futuras. La intensidad de las tensiones de los precios está acelerando los calendarios de retirada de los estímulos monetarios, en un contexto complejo en el que los bancos centrales se están viendo obligados a valorar cuidadosamente aspectos muy inciertos. Por ejemplo, los efectos de la guerra sobre la actividad económica e incluso los propios efectos de la normalización monetaria sobre la evolución de la inflación, dado que el repunte de esta variable tiene su origen, en gran medida, en factores de oferta.

Después de haber alcanzado un máximo de varias décadas del 6,6% durante el año pasado, los precios de consumo mundiales están registrando un impresionante aumento del 9,7% intertrimestral en el trimestre actual. El choque está aplastando el poder adquisitivo de los hogares y esto también está provocando un desplome de la confianza de los consumidores.

La resistencia de la inflación a remitir, la rapidez con que deben actuar y deberán seguir actuando los bancos centrales subiendo tipos, el reciente debilitamiento de los indicadores adelantados e intermedios, la progresiva revisión a la baja de las expectativas sobre los resultados empresariales (proceso que apenas acaba de empezar) y un improbable final a corto plazo de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, hacen probable un grave estancamiento de la actividad e incrementan

la probabilidad de entrar en recesión.

Los bancos centrales se verán obligados a escoger entre actuar de todas formas con determinación contra la inflación para tener éxito a medida en que vaya transformándose en inflación de demanda final, aunque perjudiquen el ciclo económico, o bien no actuar, encontrarse con un proceso inflacionista realmente complicado de resolver en apenas 3 o 4 meses vista y ser acusados de inacción. Es indudable que escogerán actuar, sobre todo la Fed.

El BCE igualmente tendrá que hacerlo, pero su falta de ritmo lleva a pensar que llegará tarde y que, cuando realmente actúe, la economía ya estará desacelerando inercialmente, lo que hará que las subidas de tipos que aplique (+25 p.b. en julio y +50 p.b. en septiembre) supondrán más un problema para la economía europea que una solución contra la inflación a corto plazo. Como consecuencia de ello, el ciclo económico europeo se desacelerará, pudiendo llegar a frenarse de forma seria.

El primer semestre de 2022 ha sido una batalla de enormes vientos en contra amortiguados por notables apoyos fundamentales. Se entremezclan múltiples choques de crecimiento adversos lo suficientemente grandes como para amenazar la expansión.

En los mercados de divisas, el dólar USA se mantiene como divisa refugio llegando a cotizar a máximos frente al Euro en 1,0387. La debilidad del euro se refleja también frente a la mayoría de sus contrapartidas, que también cotizan en máximos anuales.

En lo que concierne al mercado, el sector Value sigue amortiguando mejor las caídas, pero estamos llegando a un periodo de mucha incertidumbre donde la actuación de los Bancos Centrales determinará si vuelve una leve rotación hacia el sector Growth. El value ha caído en torno a un -13% YTD, frente al Growth que ha caído un -30%. La renta fija ha seguido con fuertes caídas durante este trimestre, debido a la incertidumbre del escenario actual y a la alta inflación, cayendo en torno a un -15% YTD. Seguimos creyendo que tiene mucho sentido el cambio de RF pura hacia un vehículo más mixto 20/80 donde seamos capaces de batir la inflación a largo plazo, mirando también con cariño la RF gubernamental como protección para un posible escenario de recesión.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptada

Este trimestre lo empezamos con una visión cauta, debido a la gran volatilidad e incertidumbre que rodeaba a los mercados, y que sigue estando presente. El objetivo ha sido comprar empresas defensivas y de calidad que aguanten bien las caídas. Más tarde, además de tomar beneficios en fondos de beta negativa y vendiendo la posición de liquidez de USD, aumentamos exposición a Renta Variable americana y europea a través de etfs del S&P500 y del EuroStoxx 600..

#### c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el semestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 3.79%. Además, ha obtenido una rentabilidad del --7.74% y ha soportado unos gastos del 0,55% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión sobre resultados del 5%.

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

No aplica.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. .

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del período la sociedad tenía una liquidez del 14.92%. El porcentaje de cartera invertida del fondo se ha mantenido constante a lo largo del primer semestre. Datos reales a 30 de junio (desgranando los fondos): RF: 49.60%, RV 25.02%, Liquidez 14,92%, Neutrales 8,62% y oro 1,84%.

Durante el segundo trimestre hemos aumentado exposición a Renta Variable global y reducido nuestra posición líquida de USD, así como vender a buenos precios fondos de beta negativa.

A principios de abril redujimos posición en el Lyxor MSCI World ya que estábamos cautos por posibles caídas en los mercados. A finales del mismo mes, tras las fuertes caídas del mercado volvimos a aumentar exposición a Renta Variable comprando tanto el iShares S&P 500 hedged como el iShares Stoxx Euro 600, por lo que seguimos con un sesgo Blend/Quality defensivo comprando fondos o etfs de calidad con empresas que son capaces de traspasar su incremento de costes al consumidor final.

Durante el comienzo de mayo compramos a buenos precios el MS Global Brands, siguiendo con la tendencia de aumentar posición en Renta Variable global de calidad. A mediados de mes optamos por reducir posiciones en Igneo Fund, fondo de beta negativa que sube cuando el mercado sufre, por lo que hemos reducido a muy buenos niveles. También decidimos reducir toda nuestra liquidez de USD, debido a la fuerte subida de la divisa por la devaluación del euro.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha operado durante el segundo trimestre con instrumentos derivados.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Fidelity Short Term con un 4,84%, Amundi GMAC I Eur con un 4,67% y MS Fixed Income Global Opp con un 4,5%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad de la sicav es del 3% y hemos cerrado junio con un -7.74% en el semestre.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.



El riesgo de la sicav ha sido de un 4,84%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en el trimestre.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a las perspectivas de mercado, acabamos el trimestre neutral al mandato, ya que, aunque somos optimistas a largo plazo, la falta de visibilidad nos hace estar prudentes ya que no descartamos caídas adicionales del mercado a corto plazo por la inflación y la incertidumbre del conflicto bélico que no parece tener fácil resolución.

Seguimos teniendo una sobreponderación en la RV frente a la RF, debido a la subida de tipos en EEUU y a la más que probable subida en Europa. Estamos ligeramente sobreponderados en EEUU con respecto a Europa debido a la poca visibilidad por el conflicto bélico entre Rusia-ucrania. Actualmente seguimos con sesgo Blend/Quality defensivo, aunque estamos aumentando la visión positiva al Growth ya que en escenario de recesión la necesaria bajada de tipos ayudará a este estilo de inversión.

En resumen, creemos que la perspectiva es positiva de cara a futuro, siendo conscientes de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos en el corto plazo, que pueden derivar en una recesión provocada por la excesiva subida de tipos por parte de los bancos centrales, los cuales de momento solo tienen en mente bajar la inflación a toda costa, sin tener en cuenta el daño que pueden hacer al crecimiento global que veníamos experimentando desde la crisis del Covid-19.

#### APARTADO 11. Rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

A cierre del periodo la sicav no tenía en cartera operaciones de recompra ni operaciones sintéticas de derivados o de rehipotecación de activos

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - ACCIONES 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	0	0,00	152	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>152</b>	<b>0,49</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	152	0,49
ES0114675038 - Participaciones BESTINVER RENTA FI 0,000	EUR	936	3,15	1.063	3,42
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	946	3,19	1.002	3,22
ES0111192003 - Participaciones ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	470	1,59	1.546	4,97
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	895	3,02	1.000	3,21
<b>TOTAL IIC</b>		3.247	10,95	4.611	14,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.247	10,95	4.763	15,30
US0846701086 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	0	0,00	396	1,27
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	382	1,29	522	1,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		382	1,29	918	2,95
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		382	1,29	918	2,95
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC SECURITE	EUR	646	2,18	999	3,21
DE0005933931 - PARTICIPACIONES 7098704 iShares Core DAX UCITS	EUR	0	0,00	187	0,60
DE0005933931 - Participaciones ISHARES CORE DAX UCITS ETF GY	EUR	150	0,51	0	0,00
DE000A0F5UJ7 - Participaciones ISHARES STOXX 600 EUR BNK DE	EUR	159	0,54	182	0,58
LU0360483019 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I	EUR	935	3,15	0	0,00
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	660	2,22	0	0,00
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES 20990555 iShares V plc - iShar*	EUR	0	0,00	274	0,88
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	1.066	3,59	1.196	3,84
LU0908500753 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	338	1,14	397	1,28
LU0329592538 - Participaciones BLACKROCK INC	USD	451	1,52	500	1,61
LU0031545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	930	3,13	1.011	3,25
IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	166	0,56	202	0,65
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK FIXED INCOME	EUR	1.017	3,43	1.360	4,37
FR0007054358 - Participaciones ETF LYXOR INTERN.DOW	EUR	249	0,84	302	0,97
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	1.082	3,65	1.098	3,53
LU0233138477 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL I	EUR	472	1,59	0	0,00
FR0010315770 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D	EUR	116	0,39	390	1,25
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	1.217	4,10	1.303	4,19
LU0712124089 - Participaciones MS-GL FX IN-ZH	EUR	1.331	4,49	1.450	4,66
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	1.167	3,93	1.180	3,79
LU1511517010 - Participaciones MS-GLOB OPPOR-ZH	EUR	452	1,52	811	2,60
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	297	1,00	355	1,14
IE00BWB5FJ00 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC EM A-IN EUR	EUR	818	2,76	864	2,78
IE00B53HP851 - Participaciones ISHARES FTSE 100 UCITS ETF	EUR	301	1,01	0	0,00
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	1.432	4,83	1.517	4,87
LU1844121522 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	USD	139	0,47	389	1,25
LU0376438312 - Participaciones BLACKROCK GLB FND WORLD TECH	EUR	83	0,28	125	0,40
IE00BYQDND46 - Participaciones PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-ASSET	EUR	955	3,22	1.067	3,43
LU2201942211 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - STABLE RE	EUR	922	3,11	496	1,59
LU2079696212 - Participaciones AMUNDI FUNDS - GLOBAL MULTI-AS	EUR	1.381	4,65	1.005	3,23
LU1955045635 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	EUR	186	0,63	132	0,42
LU1628005743 - Participaciones DIP -LIFT GLOBAL VALUE FUND	EUR	139	0,47	134	0,43
LU1041600690 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - INCOME FUND	EUR	1.160	3,91	1.270	4,08
LU0942882589 - Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME F	EUR	548	1,85	581	1,87
LU0917671041 - Participaciones JPMORGAN INVEST FUNDS G MAC	EUR	565	1,91	607	1,95
LU0582530498 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	EUR	212	0,71	226	0,73
LU0252965594 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - JAPAN	EUR	105	0,35	130	0,42
IE00BRJT7K50 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TAR	EUR	876	2,95	0	0,00
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES III PLC - ISHARES MSCI	EUR	256	0,86	0	0,00
FR0011088657 - PARTICIPACIONES 29667197 Amundi Ultra Short Ter	EUR	0	0,00	978	3,14
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	412	1,39	274	0,88
FR0010251744 - PARTICIPACIONES 11115085 LYXOR IBEX35 DR UCITS	EUR	0	0,00	173	0,56
LU0316493237 - Participaciones FRANKLIN TEMP GLB TOTAL RETUR	EUR	646	2,18	744	2,39
<b>TOTAL IIC</b>		24.036	81,04	23.910	76,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		24.418	82,33	24.828	79,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		27.665	93,27	29.591	95,08

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

Los productos estructurados suponen un 2,22% 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 aplica