

## GUNTÍN DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3736

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic>.

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

### Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 16/12/2011

### 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: 7 en la escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Global.

#### 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	0,10	0,05	0,10	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,78	-0,23	0,78	-0,36

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	7.596.686,00	7.596.900,00
Nº de accionistas	185,00	215,00
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	136.986	18,0324	17,0029	18,0324
2022	129.170	17,0030	16,6418	18,8537
2021	142.805	18,7966	16,5816	18,9643
2020	125.836	16,5817	12,5519	16,5817

### 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	0,02		0,02	0,02		0,02	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

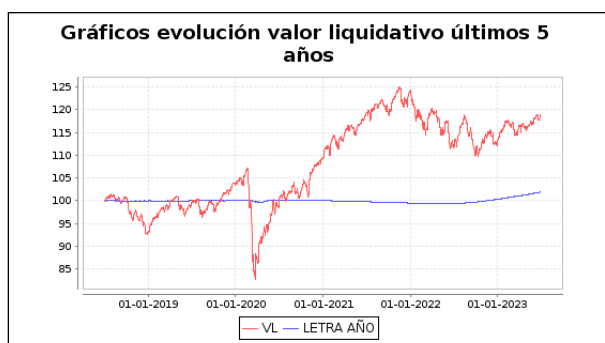
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
6,05	2,22	3,75	1,97	-1,53	-9,54	13,36	5,83	-5,31

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)	0,26	0,13	0,13	0,11	0,12	0,46	0,10	0,53	0,54

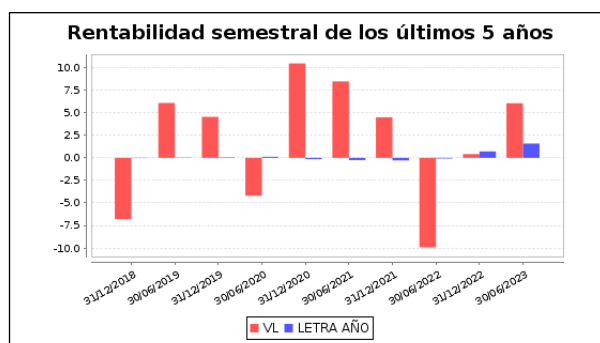
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	123.058	89,83	103.725	80,30
* Cartera interior	53.872	39,33	48.341	37,42
* Cartera exterior	69.186	50,51	55.383	42,88
* 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)	14.378	10,50	25.380	19,65
(+/-) RESTO	-449	-0,33	65	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136.986</b>	<b>100,00 %</b>	<b>129.170</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	129.170	128.637	129.170	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-36,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,83	0,41	5,83	1.351,20
(+) Rendimientos de gestión	6,36	0,44	6,36	1.382,11
+ Intereses	0,14	0,04	0,14	219,66
+ Dividendos	0,14	0,10	0,14	40,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,86	0,39	1,86	389,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,15	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,21	0,16	4,21	2.587,12
± Otros resultados	0,01	-0,10	0,01	-110,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,06	-0,54	865,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,02	0,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	32,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,25
- Otros gastos repercutidos	-0,49	-0,01	-0,49	6.985,40
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-57,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,03	0,01	-56,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-2.103,31
± 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>136.986</b>	<b>129.170</b>	<b>136.986</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

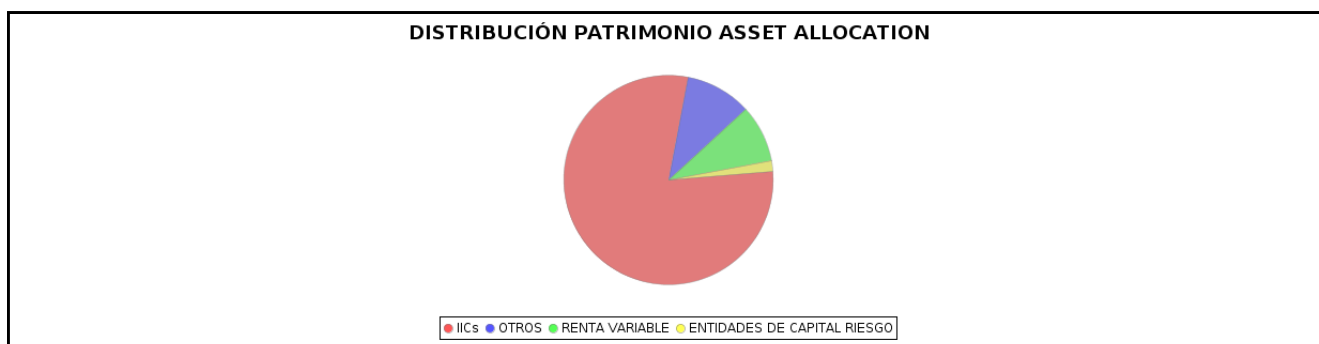
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.934	7,23	8.960	6,96
TOTAL RENTA VARIABLE	9.934	7,23	8.960	6,96
TOTAL IIC	41.641	30,41	36.850	28,51
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.296	1,68	2.531	1,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.871	39,32	48.341	37,43
TOTAL RV COTIZADA	2.162	1,58	2.067	1,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.162	1,58	2.067	1,60
TOTAL IIC	67.024	48,93	53.316	41,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	69.186	50,51	55.383	42,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.057	89,83	103.724	80,29

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 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

	SI	NO
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

Participes significativos: 99.75% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,01 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2,14
--

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

Sin advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Termina el primer semestre del ejercicio 2023, caracterizado por la continuidad del proceso de tensionamiento monetario agresivo que empezó el pasado ejercicio en las principales economías globales ante la necesidad de controlar una inflación desbocada. Estos esfuerzos han tenido un resultado generalmente satisfactorio en el grueso de las economías, en la medida en que una vez alcanzado el pico de inflación a finales del pasado ejercicio y principios de este (dependiendo de cada economía) hemos observado un proceso de moderación del ritmo de avance de los precios.</p> <p>Así, desde métricas cercanas a prácticamente doble dígito, el ritmo de avance del IPC ha venido moderándose en la primera mitad de año hasta cotas más próximas a los niveles objetivos de los bancos centrales. Esta moderación del avance de los precios obedece fundamentalmente al menor impacto de los precios de la energía y del transporte. A pesar de lo anterior, es la evolución comportamiento de la inflación subyacente lo que preocupa a las distintas autoridades monetarias, dado que el ritmo de bajada de los precios ligados al sector servicios y de los componentes de vivienda (alquileres) está siendo mucho más lento de lo deseado.</p> <p>En este contexto, y teniendo en cuenta que el tensionamiento monetario tarda siempre dos o tres trimestres en trasladarse a la economía, los bancos centrales rebajaron el ritmo de tensionamiento monetario en la última parte del 1S23, señalizando que los tipos de interés estarían ya cerca de alcanzar niveles máximos en el ciclo de tensionamiento, y que se mantendrían en cotas elevadas durante un tiempo prolongado.</p> <p>Durante el periodo sorprendió positivamente la resistencia cíclica de las economías, sobre todo del sector servicios, ante el proceso de tensionamiento monetario, evitando la ¿telegrafada¿ recesión. En adelante, esperamos que (i) la actividad en la segunda parte del ejercicio modere de manera gradual ante el incremento del coste de la financiación, en un proceso, en el que si llega a producirse una recesión en alguna zona geográfica, ésta sería de escaso calado, y, en paralelo, (ii) la inflación continúe en un proceso de lenta convergencia hacia los objetivos de los bancos centrales.</p> <p>En mercado, el comportamiento de los activos a lo largo del periodo fue positivo de punto a punto, aunque no estuvo exento de volatilidad, con episodios como el rescate de la banca mediana estadounidense acaecido en marzo. En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados, tanto en EEUU como en la zona Euro, acumuló subidas próximas al 15% en el periodo, destacando el buen comportamiento del sector tecnológico (Nasdaq +30%). En la esfera</p>
--

emergente, a pesar del buen comportamiento general del activo renta variable, los índices chinos se quedaron atrás, ante las dudas que genera la recuperación de la actividad en el país.

En lo que respecta a la renta fija, en general el activo terminó el periodo con una rentabilidad moderadamente positiva (en torno al 2,5%, dependiendo de la duración y la tipología -renta fija corporativa mejor que la gubernamental-) tanto en EEUU como en la zona Euro. Destacó también la moderación del precio de las materias primas en el periodo (con caídas próximas al 10%), a excepción del oro, que mantuvo su papel como activo refugio.

En adelante, la combinación del ajuste cíclico moderado y escalonado con tipos de interés próximos a la pausa se configura como un buen momento para mantener un alto grado de diversificación en las carteras de inversión, aprovechando, por un lado, un mejor momentum de beneficios de lo esperado y unas valoraciones ajustadas, y, por el otro, unos niveles atractivos de rentabilidad en los principales activos de renta fija que invitarían a ir tomando algo más de duración en la clase de activo.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto favorecido por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo creció en un 6,05% hasta 136.986.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 30 lo que supone 185 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,22% y la acumulada en el año de 6,05%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,13% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,78% en el periodo.

La sicav mantiene un 79,34% del patrimonio invertido en otras IIC: SANTALUCIA, BONA, MUTUAFONDO, ALTAIR, BESTINVER, GVC, LIERDE, RENTA 4, MUTUAFONDO, OKAVANGO, ALTAIR, GESCONSULT, ABACO, DLTV, ALTAMAR, AMUNDI, ALKEN, AXA, INCOMETRIC, SEILERN, TROJAN, BROWN, SHRODER, MARCH, PICTET, M&G, MUZINICH, SIGMA, ASTRA, ARCANO, EDMOND, WAM y BLACKROCK.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	110	0,08	100	0,08
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	716	0,52	643	0,50
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	1.091	0,80	1.058	0,82
ES0105148003 - ACCIONES ATRY S HEALTH	EUR	68	0,05	81	0,06
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	86	0,06	74	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.537	1,85	2.320	1,80
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	315	0,23	227	0,18
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	124	0,09	104	0,08
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	104	0,08	97	0,08
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	259	0,19	217	0,17
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	88	0,06	99	0,08
ES0105065009 - ACCIONES TALGO S.A	EUR	139	0,10	137	0,11
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	211	0,15	211	0,16
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	783	0,57	755	0,58
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	140	0,10	175	0,14
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	116	0,08	104	0,08
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	32	0,02	34	0,03
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI	EUR	248	0,18	225	0,17
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2.485	1,81	2.057	1,59
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	282	0,21	243	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.934</b>	<b>7,23</b>	<b>8.960</b>	<b>6,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.934</b>	<b>7,23</b>	<b>8.960</b>	<b>6,96</b>
ES0170141032 - PARTICIPACIONES SANTALUCIA EUROBOLSA FI	EUR	1.277	0,93	1.115	0,86
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	1.080	0,79	1.818	1,41
ES0124143027 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FINANCI	EUR	805	0,59	790	0,61
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	588	0,43	535	0,41
ES0158867038 - ACCIONES ILLUC VALORES, SICAV, SA.	EUR	15.145	11,06	13.762	10,65
ES0114357009 - PARTICIPACIONES BESTINVER DEUDA CORPORAT	EUR	1.673	1,22	967	0,75
ES0157639016 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO BOLSALIDER FI	EUR	958	0,70	937	0,73
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.842	1,35	1.645	1,27
ES0173130008 - PARTICIPACIONES RENDA 4 MEGAT A/H ENER S	EUR	143	0,10	148	0,11
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	6.987	5,10	5.890	4,56
ES0167211004 - PARTICIPACIONES OKAVANGO DELTA FI ACC	EUR	541	0,40	463	0,36
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	442	0,32	437	0,34
ES0164724009 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FLOTANT	EUR			990	0,77
ES0164743009 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FINANCI	EUR	903	0,66	883	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0108526023 - PARTICIPACIONES ALTAIR INVERSIONES II	EUR	1.480	1,08	1.417	1,10
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RENTA VARIABL	EUR	1.361	0,99	1.244	0,96
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.684	1,23	1.615	1,25
ES0108525009 - PARTICIPACIONES ALTAIR BOLSA FI	EUR	1.557	1,14	1.375	1,06
ES0138922069 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RF FLEXIBLE F	EUR	1.824	1,33		
ES0126813007 - PARTICIPACIONES DLTV EUROPE FI AEURACC/D	EUR	195	0,14		
ES0157103047 - PARTICIPACIONES ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE	EUR	1.158	0,85	817	0,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>41.641</b>	<b>30,41</b>	<b>36.850</b>	<b>28,51</b>
ES0170501003 - ACCIONES PORTOBELLO CAPITAL FUND III (EU	EUR	1.351	0,99	1.584	1,23
ES0124502008 - ACCIONES CRB BIO II, FCR	EUR	443	0,32	443	0,34
ES0161171014 - ACCIONES TANDEM PRIVATE EQUITY I FCR	EUR	502	0,37	504	0,39
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>2.296</b>	<b>1,68</b>	<b>2.531</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>53.871</b>	<b>39,32</b>	<b>48.341</b>	<b>37,43</b>
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	54	0,04	27	0,02
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.107	1,54	2.040	1,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.162</b>	<b>1,58</b>	<b>2.067</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.162</b>	<b>1,58</b>	<b>2.067</b>	<b>1,60</b>
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	4.641	3,39	4.036	3,12
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	2.106	1,54	1.117	0,87
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA WLD-GL INF SH DUR-I	EUR	1.469	1,07	1.472	1,14
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	1.645	1,20	1.425	1,10
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN STRYX AMERICA-IN	USD	2.365	1,73		
IE00B6T42S66 - PARTICIPACIONES TROJAN FUND IR-0 EURA	EUR	4.714	3,44	4.732	3,66
IE00B02T6L79 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND-USD	USD	790	0,58	841	0,65
IE00BJ357R08 - PARTICIPACIONES BROWN ADVIS US FLX EQ-B	USD	2.492	1,82	2.124	1,64
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN TOTAL	EUR	1.198	0,87	1.129	0,87
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR	2.802	2,05	2.645	2,05
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	766	0,56	692	0,54
IE000FTP5ZV4 - PARTICIPACIONES MAN GLG GLO INVE OPPT-IF	EUR	1.513	1,10		
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1.348	0,98	1.321	1,02
LU1700592477 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC CHRONOS GL E-	EUR	1.769	1,29	1.485	1,15
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS - ENHANCE	EUR	2.783	2,03		
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN-AHL TARGET RISK-I EU	EUR	2.550	1,86	2.414	1,87
FR0010830885 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT BD SRI-	EUR	1.501	1,10		
LU0280925479 - PARTICIPACIONES GOLD SACHS EQUITY PT P-A	USD	11.578	8,45	10.238	7,93
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR	3.428	2,50	3.255	2,52
LU1877826518 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-PRUD GROWTH-I	EUR	1.088	0,79	886	0,69
LU2080688141 - PARTICIPACIONES ALMA V EU SENIOR SE LO-A	EUR	1.054	0,77	1.000	0,77
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ASTRA BRIGHTGATE BH 5 YR	EUR	1.850	1,35	1.311	1,01
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO EUROPEAN INCOME F	EUR	1.850	1,35	1.748	1,35
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.446	1,06	1.262	0,98
LU1904671127 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL EUR-D	EUR	2.261	1,65	2.052	1,59
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD IM	EUR	1.519	1,11	1.527	1,18
LU0566417779 - PARTICIPACIONES MARCH INTERN VINI CATENA	EUR	1.240	0,91	1.232	0,95
ES0176408005 - PARTICIPACIONES IWAM DURACION 03 FI-AEURA	EUR	976	0,71	963	0,75
LU0368250907 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD ENERGY -I2 USD	USD	2.285	1,67	2.406	1,86
<b>TOTAL IIC</b>		<b>67.024</b>	<b>48,93</b>	<b>53.316</b>	<b>41,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>69.186</b>	<b>50,51</b>	<b>55.383</b>	<b>42,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>123.057</b>	<b>89,83</b>	<b>103.724</b>	<b>80,29</b>

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

Sin información

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

Sin información