

GVC GAESCO MULTIGESTION EQUILIBRIO, FI

Nº Registro CNMV: 5563

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá un mínimo del 90% del patrimonio en IICs financieras aptas, armonizadas o no (con un máximo del 30% para estas últimas), del mismo Grupo o no de la gestora (hasta 25%). Se podrá invertir hasta un 30% en IIC de gestión alternativa. El resto de patrimonio no invertido en IIC se invertirá en depósitos a la vista y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados, sin calidad crediticia alguna.

La exposición a la renta variable oscilará entre el 30% y el 50% en valores de renta variable, nacional o internacional, emitidos por empresas de cualquier país del mundo, principalmente de países de la OCDE. La exposición a la renta fija oscilará entre el 50% y el 70% en valores de renta fija de emisores públicos o privados de países de la OCDE, con calificación crediticia media (entre rating BBB-y BBB+) y hasta un máximo del 25% en activos de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin calidad crediticia, y en activos de la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la renta fija será inferior a 5 años.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI AC WORLD TOTAL RETURN, (40%) para la inversión en renta variable y el BARCLAYS EURO GOVERNMENT 1-3 YEARS (60%) para la inversión en renta fija. Dichos índices se utilizan a efectos informativos o comparativos y sirven para ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el fondo

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,82 | 0,13 | 0,82 | 0,25 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,15 | 0,25 | 2,15 | -0,13 |

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 713.260,22 | 720.757,99 | 213 | 221 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.000.000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6.883 | 6.707 | 3.147 | |
| CLASE I | EUR | 0 | 0 | 0 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 9,6500 | 9,3053 | 9,9831 | |
| CLASE I | EUR | 9,6968 | 9,3365 | 9,9866 | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | patrimonio | 0,04 | 0,04 | Patrimonio |
| CLASE I | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | patrimonio | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,70 | 1,82 | 1,85 | 3,10 | -2,36 | -6,79 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,59 | 24-05-2023 | -0,99 | 10-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,71 | 02-06-2023 | 0,71 | 02-06-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,34 | 3,62 | 4,99 | 5,29 | 5,51 | 5,98 | | | |
| Ibex-35 | 15,85 | 13,04 | 19,43 | 15,58 | 16,45 | 22,19 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,11 | 0,09 | 0,05 | 0,09 | | | |
| Benchmark Equilibrio | 4,55 | 3,75 | 5,26 | 6,82 | 6,71 | 7,16 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,81 | 6,81 | 5,34 | 3,72 | 7,26 | 3,72 | | | |

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

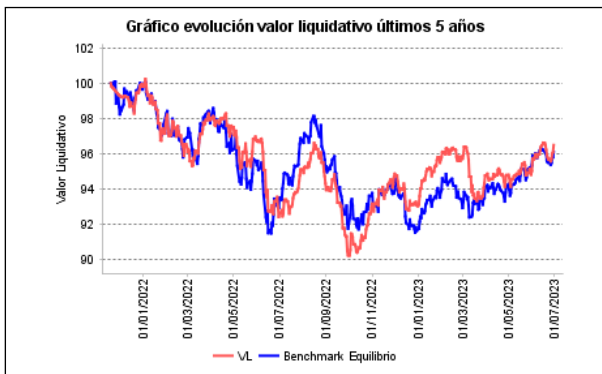
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,89 | 0,45 | 0,45 | 0,46 | 0,47 | 1,92 | | | |

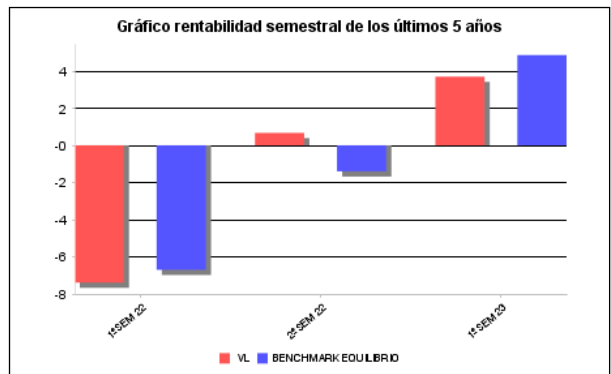
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,86 | 1,89 | 1,93 | 3,18 | -2,28 | -6,51 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,59 | 24-05-2023 | -0,99 | 10-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,71 | 02-06-2023 | 0,71 | 02-06-2023 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,34 | 3,62 | 4,99 | 5,29 | 5,51 | 5,98 | | | |
| Ibex-35 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |
| Benchmark Equilibrio | 4,55 | 3,75 | 5,26 | 6,82 | 6,71 | 7,16 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

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

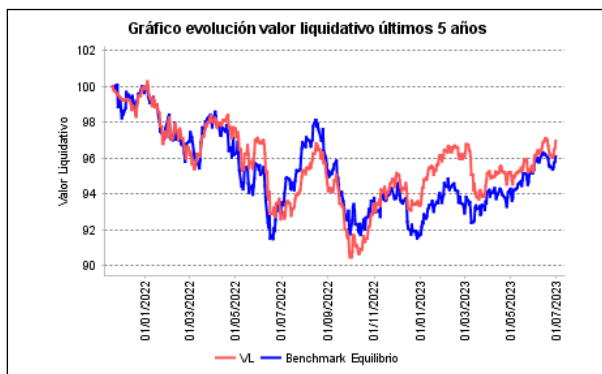
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|-------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | |

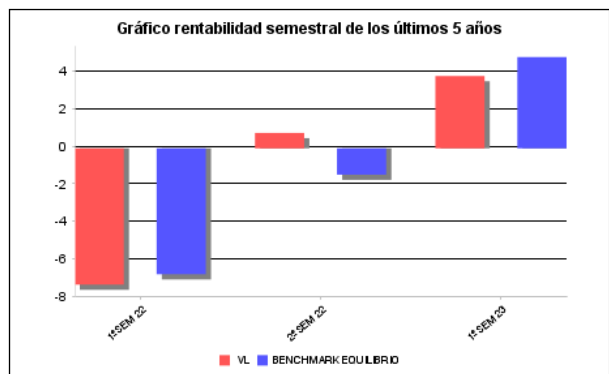
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 10.662 | 294 | 1,03 |
| Renta Fija Internacional | 71.746 | 1.649 | 1,86 |
| Renta Fija Mixta Euro | 35.122 | 922 | 2,62 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 33.374 | 123 | 2,18 |
| Renta Variable Mixta Euro | 40.993 | 272 | 8,50 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 165.779 | 3.797 | 6,49 |
| Renta Variable Euro | 84.610 | 3.595 | 12,15 |
| Renta Variable Internacional | 338.390 | 13.583 | 15,75 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 87.918 | 2.554 | 5,14 |
| Global | 195.091 | 1.858 | 6,11 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 135.676 | 11.624 | 1,04 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.199.360 | 40.271 | 8,23 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.662 | 96,79 | 6.409 | 95,56 |
| * Cartera interior | 1.572 | 22,84 | 1.402 | 20,90 |
| * Cartera exterior | 5.089 | 73,94 | 5.007 | 74,65 |
| * 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) | 224 | 3,25 | 212 | 3,16 |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,03 | 85 | 1,27 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.883 | 100,00 % | 6.707 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.707 | 6.149 | 6.707 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,97 | 7,89 | -0,97 | -112,07 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,46 | -0,14 | 3,46 | -2.376,56 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,09 | 0,47 | 4,09 | 754,58 |
| + Intereses | 0,07 | 0,01 | 0,07 | 1.083,41 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± 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) | 4,02 | 0,46 | 4,02 | 750,65 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,63 | -0,61 | -0,63 | 0,35 |
| - Comisión de gestión | -0,55 | -0,55 | -0,55 | -3,27 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | -3,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,01 | -0,03 | 168,84 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 8,75 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.883 | 6.707 | 6.883 | |

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

3. Inversiones financieras

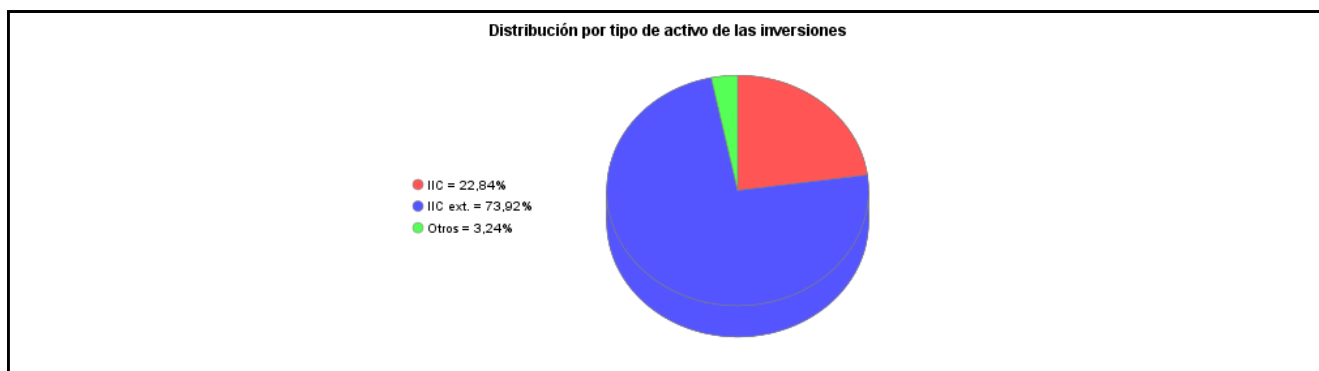
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL IIC | 1.572 | 22,84 | 1.402 | 20,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.572 | 22,84 | 1.402 | 20,90 |
| TOTAL IIC | 5.089 | 73,92 | 5.007 | 74,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.089 | 73,92 | 5.007 | 74,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.662 | 96,76 | 6.409 | 95,56 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| DPAM INVEST B E | I.I.C. DPAM INVEST B E | 490 | Inversión |
| GVC GAESCO DIVIDEND | I.I.C. GVC GAESCO DIVIDEND | 339 | Inversión |
| EVLI SHORT CORP | I.I.C. EVLI SHORT CORP | 425 | Inversión |
| AMUNDI ENHANCED | I.I.C. AMUNDI ENHANCED | 450 | Inversión |
| MORGAN STANLEY | I.I.C. MORGAN STANLEY | 275 | Inversión |
| DPAM L BONDS EM | I.I.C. DPAM L BONDS EM | 275 | Inversión |
| MIRAE ASSET GLO | I.I.C. MIRAE ASSET GLO | 350 | Inversión |
| JPMORGAN HIGH Y | I.I.C. JPMORGAN HIGH Y | 206 | Inversión |
| DNCA INVEST ALP | I.I.C. DNCA INVEST ALP | 275 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 3085 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3085 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El balance del primer semestre es positivo tanto para los mercados de deuda como para los de renta variable. Parece que los mercados se hayan inmunizado tanto de las situaciones geopolíticas (guerra de Rusia-Ucrania, conflicto entre China-EE.UU.-Taiwán, hostilidades de Corea del Norte..) como de las presiones inflacionistas y sus posibles consecuencias sobre la economía real.

En el último informe del FMI se ha revisado al alza el crecimiento de los países desarrollados en +0,1pp, subiéndolos al 1,3% y manteniendo en el 1,4% el crecimiento para el 2024. Por el contrario, para los países emergentes se ha bajado la estimación para el 2023 hasta el 3,9% (-0,1pp) aunque se mantiene el 4,2% de crecimiento para el 2024.

En cuanto a los mercados, han tenido un balance positivo en este primer semestre y han recuperado gran parte de la caída del 2022, en parte por la publicación de resultados del último trimestre. La rentabilidad acumulada en el periodo es de: Ibex +16,57%, Eurostoxx50 +15,96%, Dax +15,98%, Cac40 +14,31% y FTSEMib +19,08%. El FTSE de UK se ha revalorizado un leve +1,07%, marcado por la situación política del Reino Unido y la estimación de un PIB negativo para el 2023 (-0,4%).

Al otro lado del Atlántico, el Nasdaq se anota un +38,75%; el S&P un +15,91% y el DJ un modesto 3,8%.

Podemos concluir que los mercados de renta variable se encuentran en medio de una reacción alcista. A nivel global, sectores como el del consumo, el tecnológico, el industrial, el de ocio, el de autos, el bancario y el de comunicaciones; han cerrado en el periodo con signo positivo. En cambio, sectores como el de la energía (por la caída del precio del petróleo), el de recursos básicos y el de real estate han acabado el semestre en negativo.

Adicionalmente a los riesgos geopolíticos y de crecimiento, han surgido nuevas turbulencias derivadas del sector financiero en EE.UU., con fuertes salidas de depósitos en los bancos regionales SVB y Signature Bank; lo cual obligó a la FED a actuar con rapidez asegurando los depósitos bancarios. Los balances de estos bancos, al igual que los de otros regionales, se han visto afectados por la fuerte subida de tipos y el impacto que han tenido en sus balances las minusvalías que se han generado en sus carteras de deuda.

En EE.UU., las subidas de tipos ya están llegando a su fin y es muy probable que la inflación subyacente, que es la que más preocupa al mercado, empiece a bajar significativamente en el segundo semestre del año. La política monetaria tan agresiva que ha llevado a cabo la FED, probablemente acabará teniendo un impacto negativo en el crecimiento americano.

A nivel europeo, las turbulencias financieras han venido de la mano de Credit Suisse, arrastrado por sus problemas de gestión de riesgos así como sus resultados financieros, lo que obligó al Banco de Suiza a intervenirlo y a su posterior compra por parte de UBS.

Es muy probable que Europa siga la estela de EE.UU. aunque a un ritmo más lento.

Por otra parte, la inflación subyacente continúa siendo el caballo de batalla de las distintas economías. A pesar de que la general continúa descendiendo, la subyacente sigue en niveles elevados, lo que dará pie a que las políticas monetarias, sobre todo en Europa, sigan siendo restrictivas.

En líneas generales, los datos de empleo siguen siendo robustos. En EE.UU., la tasa de paro volvió a retroceder, cerrando el semestre en el 3,4%. Este dato, lo sitúa ya en niveles pre-pandemia. En la Eurozona, la tasa de paro se sitúa en niveles estables del 6,7%, situándose seis décimas inferiores a los niveles previos a la pandemia.

Los PMIs composite de la eurozona se sitúan en niveles de contracción (49,9). La parte de manufacturas continúa aflojando, y el último dato publicado la situó en niveles de contracción (43,4), mientras que servicios está en expansión (52). En cambio, los PMIs de EE.UU. han mejorado tanto en servicios como en manufacturas, situándose el composite en niveles de 53,2 puntos.

Por lo que respecta a la renta fija, desde inicio de año las curvas se han comportado de manera más lateral pero la volatilidad sigue instaurada en el activo. Los tipos a 10 años se encuentran al mismo nivel que a principios de año (3,85%) si bien, con la última reunión de la FED se han tensionado las curvas llegando de nuevo al 4%. La parte curva de la curva se tensiona más y alcanza de nuevo el 5% en el 2 años americano. La inversión de la curva alcanzó nuevos máximos, volviendo a la zona -100 ppbb y el 5-10 años se sitúa en -30 ppbb.

En Europa, el movimiento es muy similar al de USA y los tipos se comportan de manera lateral. La mayoría de los miembros de BCE insisten en la necesidad de ser más restrictivos con los tipos y las subidas de cada reunión están prácticamente aseguradas, según los datos que vayan saliendo. El bono alemán a 2 años sube hasta el 3,3%, cerca del máximo anterior; y el 10 años alemán alcanza de nuevo el 2,70%. En las curvas europeas hemos asistido este trimestre a mayor inversión, con el diferencial 2-10 años en Alemania en -80 ppbb. La curva Swap Euro está invertida desde el tramo

1 año hasta el 30 años. Las primas de riesgo están muy estables: la española se sitúa en 100 ppbb correspondiente a un bono español 10 años al 3,5%. La prima de riesgo italiana en los 170 ppbb y el bono a 10 años italiano al 4,16%.

Los bancos centrales han actuado en las últimas reuniones con los datos sobre la mesa y atendiendo a la inflación subyacente que es donde ponen el foco debido a la resistencia que muestra la misma. La Fed dejó los tipos en el 5,25%, y en la última reunión de junio ha apuntado que no descarta una o dos subidas más de 25 ppbb. El ciclo de subida de tipos se ha alargado en el tiempo y se ha ido retrasando la expectativa de bajada hasta bien entrado el 2024.

Por su parte, el BCE ha situado los tipos en el 4% en junio y el mercado descuenta que el tipo oficial esté en el 4% al final de año. Esperamos dos subidas adicionales de 25 ppbb más para el 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer semestre, hemos seguido posicionando nuestra cartera tomando en consideración los rangos previstos de inversión en cada clase de activo.

Teniendo en cuenta el asset allocation definido para el vehículo, la renta fija puede oscilar entre el 50 y 70% mientras que la renta variable entre un 30% y un 50%. Adicionalmente, desde la creación del fondo, en promedio hemos dedicado un porcentaje del 15% en vehículos con estrategias alternativas del tipo market neutral, long short o trading macro, con el objetivo de reducir la beta de la cartera y con ello, asumir menores niveles de volatilidad.

Dado el cierre del anterior ejercicio y en vista de los potenciales que nos ofrecían tanto los mercados de renta fija como los de renta variable, durante este periodo hemos reducido la exposición a los vehículos de retorno absoluto para posicionarnos y sobre ponderar aquellos activos que nos ofrecen una correlación más directa al mercado.

Hemos mantenido la diversificación en renta variable tanto a nivel geográfico como sectorial, haciendo más énfasis en aquellos sectores, zonas geográficas y temáticas que creíamos que podían ofrecernos mayor potencial de revalorización. Esta parte de la cartera se compone principalmente por fondos de inversión global, generalmente focalizados en empresas de gran capitalización con un sesgo quality growth. Resulta relevante comentar que los fondos temáticos constituyen una parte importante de la cartera, ya que creemos que la correcta selección de los mismos aporta sin duda gran valor añadido a nuestras inversiones. Así, mantenemos posicionamiento en los sectores: turístico, asegurador, industrial y de tecnología entre otros.

La parte de renta fija se divide entre fondos de estrategias muy flexibles junto con fondos de duraciones cortas tanto de calidad investment grade como high yield. En el periodo, ha predominado nuestro interés por el crédito corporativo sin dejar de lado el gubernamental, que ha ido ganando peso en el conjunto del portfolio. A nivel general, el portfolio de renta fija ha sufrido numerosas variaciones en el periodo comentado, debido a la volatilidad ocasionada por el comportamiento del sector financiero en la segunda mitad del mes de marzo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 3,20% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,47%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,7%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,87%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,63% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -8 participes, lo que supone una variación del -3,62%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,7%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,63%. GVC Gaesco Multigestión Equilibrio, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,26% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,7%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos realizado múltiples cambios en la cartera del fondo. A cierre de junio, la renta fija supone aproximadamente el 53% de la cartera.

A principios del ejercicio, nos situamos en un entorno de mercado mucho más cómodo que el que vivimos durante el 2022. Los buenos resultados empresariales y la consistente ruta que dejaban entrever los BB.CC. tanto a nivel europeo como americano fueron los causantes de que los principales mercados obtuvieran rentabilidades positivas.

Con el objetivo de adecuar los pesos de los fondos de la cartera y de obtener liquidez para nuevas incorporaciones, a principios del año reembolsamos parcialmente el Schroder Global Equity, el Robeco Global Premium y el Polar Global Insurance por la parte de Equity así como el Vontobel Absolute Return por la parte de Renta Fija.

Adicionalmente, vendimos en su totalidad el NB Uncorrelated Strategies, con el objetivo de buscar opciones que nos aportaran mayor direccionalidad al mercado; y el Axa Global Inflation dado que creíamos que los bonos ligados a la inflación empezaban a dar señales de agotamiento.

En su lugar, decidimos incorporar el JP Morgan European High Yield Short Duration por su exposición a renta fija corporativa y europea con calificaciones high yield y duraciones cortas, así como el Mirae Asia Sector Leader, que previsiblemente podía ofrecernos mayor valor añadido teniendo en cuenta la reapertura de China y su cambio de rumbo respecto a su política Covid 0.

Por otro lado, incorporamos el fondo La Française Global CoCos con el objetivo de beneficiarnos del comportamiento de este tipo de activos, tratándose de emisiones de deuda realizadas por determinadas entidades bancarias. Dado el entorno de tipos existente, preveíamos que el fondo debía ofrecernos una buena attribution al conjunto del portfolio. Sin embargo, la incertidumbre en el sector financiero a causa de la quiebra del Silicon Valley Bank y del Signature Bank a nivel USA y del contagio que supuso a nivel europeo con el colapso de Crédit Suisse, nos llevaron a cerrar dicha posición, así como el fondo La Française Protéctaux.

Por su parte, también reembolsamos el Fulcrum Diversified Absolute Return, fondo alternativo de trading macro que el pasado año contribuyó positivamente a la rentabilidad del portfolio, así como a reducir la beta del mismo.

En su lugar, compramos el DPAM World Sustainable centrado en compañías con sesgo quality growth.

A cierre del primer trimestre, vendimos el Guinness Global Equity por el buen comportamiento que había tenido desde que lo compramos, así como el Nordea Global Climate & Environment, con el objetivo de centrarnos en otro tipo de inversiones.

En esta línea, incorporamos el fondo Evli Short Corporate Bond centrado en bonos de crédito corporativo a corto plazo del norte de Europa y por su parte, la incertidumbre generada por el sector financiero desde mediados del mes; nos hizo optar por un par de fondos más conservadores: el Amundi Enhanced Ultra Short, con una TIR del 4% y una duración del 2 así como el Candriam Long Short Credit, los cuales nos ofrecían mucha más estabilidad en la parte de renta fija de la cartera. En el último trimestre del año, por lo que respecta a la renta fija, hemos vendido parcialmente el Mirabaud Global Short Duration y la totalidad de las posiciones del CPR Focus Inflation, del Candriam Absolute Return, del Candriam Long Short Credit y por lo que respecta a la renta variable, el DPAM US Behavioral Value. Las operaciones las hemos llevado a cabo con el objetivo de buscar opciones en renta fija o renta variable directa; y pensando que los bonos ligados a la inflación ya no pueden aportarnos mayor valor dados los niveles alcanzados y la evolución del IPC.

En su lugar, a finales de mayo incorporamos el Flossbach Bond Opportunities, el DPAM Bond Emerging Markets así como el EVLI Short Corporate Bond. Mientras que el primero tiene un peso de aproximadamente el 50% en bonos gubernamentales, exposición que no teníamos hasta la fecha y que creemos que tiene recorrido dado el nivel de tipos de interés actual; el fondo de Petercam nos permite tener exposición en determinados mercados emergentes como Brasil o México a través de emisiones de deuda gubernamentales. Por su parte, el EVLI Short Corporate Bond invierte en emisiones corporativas a corto plazo, centradas en los sectores bancario y de automoción y sobreponderando emisores europeos.

En cuanto a la renta variable, suscribimos el Morgan Stanley Global Brands Hedged buscando el buen comportamiento de compañías con sesgo quality growth, con poder de fijación de precios y con buenas perspectivas en cuanto sus márgenes y sus beneficios empresariales. Con el mismo objetivo, incrementamos la posición del DPAM Equities World Sustainable y sacamos del portfolio el Robeco Global Premium Equities dado que nos gusta más la filosofía del primero.

Por último, vendimos en su totalidad el Vontobel Absolute Return Bond Credit para dar cabida al DNCA Alpha Bonds, que,

mediante distintas estrategias, invierte en bonos a nivel global manteniendo niveles bajos de duración.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, DPAM INVEST B EQUITIES WORLD SUST SICAV, SCHRODER ISF GL EQ SICAV, GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS CLASSE E FUND, EDMOND DE ROTHSCHILD BIG DATA I EUR FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MIRAE ASSET GLOBAL DISCOVERY ASIA FUND, LA FRANCAISE GLOBAL COO EUR FUND, LFP PROTECTAUX C EUR FUND, DPAM CAPITAL B EQ US BEHAVIORAL VAL FUND, FULCRUM DIVER ABS RT-REURACC FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,55%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 6,81%.

La beta de Gvc Gaesco Multigestion Equilibrio FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,59.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cerramos el primer semestre del año con los mercados de renta variable en positivo a nivel global.

Sin embargo, aunque ya contábamos con numerosos frentes abiertos encima de la mesa, la quiebra de entidades bancarias americanas y el posterior colapso de Crédit Suisse a nivel europeo, supusieron un giro brusco de los mercados financieros, por el miedo a un contagio generalizado como el vivido en 2008. Sin embargo, a medida que fueron pasando los días y sobre todo, dado que las circunstancias actuales diferían muchísimo de las del 2008, en pocas sesiones el sentimiento inversor mejoró y las bolsas volvieron a recuperar parte del terreno perdido.

Por la parte de los Bancos Centrales, sobre todo por parte del BCE y de la Fed, la inflación sigue siendo su principal preocupación y por ello, marca el rumbo de las decisiones que toman.

En Estados Unidos, los datos de IPC han venido mostrando una tendencia bajista desde junio del 2022, que se situó en niveles del 9%. Desde entonces, han ido disminuyendo, en gran parte por el comportamiento de los precios de la energía que restan en el cómputo del indicador. Se prevé que la bajada pueda alcanzar incluso mayor velocidad debido a que las condiciones crediticias se han vuelto más estrictas por las quiebras bancarias mencionadas. Sin embargo, el foco está puesto en el dato de inflación subyacente, que parece haberse enquistado y supera ya a la general.

Hasta que las tasas subyacentes no muestren signos de debilidad, previsiblemente continuaremos viendo como los BB.CC. se centran en controlar la inflación. Estaremos atentos a las próximas reuniones y a las decisiones que tomen, sin duda seguirán marcando el comportamiento del mercado.

Dicho todo esto, los resultados empresariales seguirán siendo determinantes puesto que permitirán ver si las empresas consiguen mantener o incluso incrementar sus márgenes en un entorno de precios al alza.

En otro orden de cosas, en el último trimestre del 2022, el anuncio del Gobierno chino del cambio de rumbo en cuanto su gestión del Covid, deja entrever una posible recuperación del sector turístico, así como un efecto positivo tanto a nivel geográfico como sectorial sobretudo a nivel de consumo.

Confiamos en rentabilizar las inversiones que mantenemos en la cartera del fondo así como localizar las oportunidades que nos vaya ofreciendo el mercado para aportar mayor valor a la misma.

Seguiremos muy de cerca la publicación de datos económicos y de crecimiento, que sin duda serán determinantes para tomarle el pulso al mercado y posicionar nuestra cartera de la forma más alineada a las actuaciones de los Bancos Centrales. La evolución de dichos datos marcará el punto de inflexión.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0140634009 - I.I.C. MULTINACIONAL | EUR | 190 | 2,76 | 134 | 2,00 |
| ES0143631010 - I.I.C. GVC GAESCO DIVIDEND | EUR | 360 | 5,24 | 330 | 4,91 |
| ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE | EUR | 332 | 4,82 | 264 | 3,93 |
| ES0157639016 - I.I.C. GVC GAESCO RENTA FIJ | EUR | 690 | 10,02 | 675 | 10,06 |
| TOTAL IIC | | 1.572 | 22,84 | 1.402 | 20,90 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.572 | 22,84 | 1.402 | 20,90 |
| BE6246068447 - I.I.C. DPAM INVEST B E | EUR | 521 | 7,57 | 0 | 0,00 |
| FI4000233242 - I.I.C. EVLI SHORT CORP | EUR | 428 | 6,22 | 0 | 0,00 |
| FR0010838722 - I.I.C. CPR FOCUS INFLA | EUR | 0 | 0,00 | 373 | 5,56 |
| FR0013289360 - I.I.C. AMUNDI ENHANCED | EUR | 455 | 6,60 | 0 | 0,00 |
| FR0013289485 - I.I.C. LFP PROTECTAUX | EUR | 0 | 0,00 | 218 | 3,24 |
| IE00B55MWC15 - I.I.C. POLAR CAPITAL G | EUR | 167 | 2,43 | 192 | 2,86 |
| IE00B80G9288 - I.I.C. PIMCO GIS INCOM | EUR | 311 | 4,52 | 404 | 6,02 |
| IE00BF2F4L66 - I.I.C. NEUBERGER BERMA | EUR | 0 | 0,00 | 119 | 1,77 |
| IE00BVPYNZ31 - I.I.C. GUINNES ASSET M | EUR | 0 | 0,00 | 312 | 4,65 |
| LU0248167701 - I.I.C. SCHRODER ISF GL | EUR | 237 | 3,44 | 429 | 6,40 |
| LU0346389181 - I.I.C. FIDELITY FNDS-G | EUR | 175 | 2,54 | 159 | 2,37 |
| LU0348927095 - I.I.C. NORDEA1 GLOB CL | EUR | 0 | 0,00 | 232 | 3,47 |
| LU0360483019 - I.I.C. MORGAN STANLEY | EUR | 286 | 4,16 | 0 | 0,00 |
| LU0845340057 - I.I.C. PICTET GLOBAL D | EUR | 202 | 2,93 | 192 | 2,87 |
| LU0907928062 - I.I.C. DPAM L BONDS EM | EUR | 282 | 4,10 | 0 | 0,00 |
| LU1208675808 - I.I.C. ROBECO CAPITAL | EUR | 0 | 0,00 | 148 | 2,21 |
| LU1211593923 - I.I.C. MIRAE ASSET GLO | EUR | 323 | 4,69 | 0 | 0,00 |
| LU1244894231 - I.I.C. EDMOND DE ROTHS | EUR | 238 | 3,46 | 208 | 3,10 |
| LU1331973468 - I.I.C. LEVA ABSOLUTE | EUR | 211 | 3,06 | 203 | 3,02 |
| LU1481584016 - I.I.C. FLOSSBACH STORC | EUR | 274 | 3,98 | 0 | 0,00 |
| LU1533169881 - I.I.C. JPMORGAN HIGH Y | EUR | 212 | 3,07 | 0 | 0,00 |
| LU1561567360 - I.I.C. FULCRUM DIVER A | EUR | 0 | 0,00 | 201 | 3,00 |
| LU1602255561 - I.I.C. VONTOBEL 24 MON | EUR | 214 | 3,10 | 205 | 3,05 |
| LU1694789709 - I.I.C. DNCA INVEST ALP | EUR | 275 | 3,99 | 0 | 0,00 |
| LU1708487480 - I.I.C. MIRABAUD-GBL SH | EUR | 280 | 4,06 | 526 | 7,85 |
| LU1734078238 - I.I.C. VONTOBEL TWENTY | EUR | 0 | 0,00 | 463 | 6,90 |
| LU1790049099 - I.I.C. JAXA WORLD GLOB | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 2,92 |
| LU1962513328 - I.I.C. CANDRIAM ABSOLU | EUR | 0 | 0,00 | 228 | 3,40 |
| TOTAL IIC | | 5.089 | 73,92 | 5.007 | 74,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.089 | 73,92 | 5.007 | 74,66 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.662 | 96,76 | 6.409 | 95,56 |

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)