

ALTERNA RENTA FIJA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5609

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

PS. MARQUES DE LA ENSENADA , 4, 2º

28004 - Madrid

917036840

Correo Electrónico

contacto@alternainversiones.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: 01/04/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá aproximadamente el 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto) que sean ETF, armonizadas o no (máximo del 30% en IIC no armonizadas), no pertenecientes al grupo de la gestora.

Invertirá, indirectamente a través de IIC, 0-100% de la exposición total en activos de renta variable y/o renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

No existe predeterminación por tipo de emisor (público/privado), rating de emisiones/emisores (toda la renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), duración media de la cartera de renta fija, capitalización bursátil, sectores económicos o emisores/mercados (podrán ser OCDE o emergentes, sin límite). Podrá existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no invertida en IIC se invertirá en efectivo, depósitos o cuentas a la vista, y/o compraventas con pacto de recompra a un día sobre deuda pública OCDE, con calidad crediticia mínima equivalente a la del Reino de España en cada momento.

Directamente no se realiza operativa con derivados, aunque sí indirectamente a través de la inversión en otras IIC.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	3,38	2,09	3,38	3,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	-0,08	1,74	-0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	86.681,18	99.982,81
Nº de Partícipes	14	17
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,38	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	783	9,0286
2022	846	8,4583
2021		
2020		

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	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,74	4,72	1,93	-5,81	-4,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	24-05-2023	-1,91	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,51	02-06-2023	1,89	02-02-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,16	7,78	10,42	9,41	9,18				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15				
BENCHMARK ALTERNA GLOBAL FI	6,68	5,90	7,42	10,76	10,34				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,39	7,39							

(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.

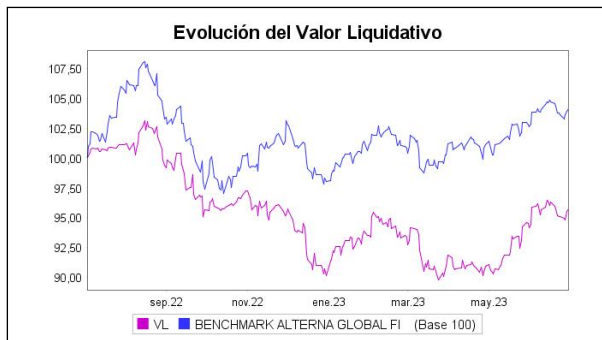
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,54	0,53	0,67	0,74	2,30			

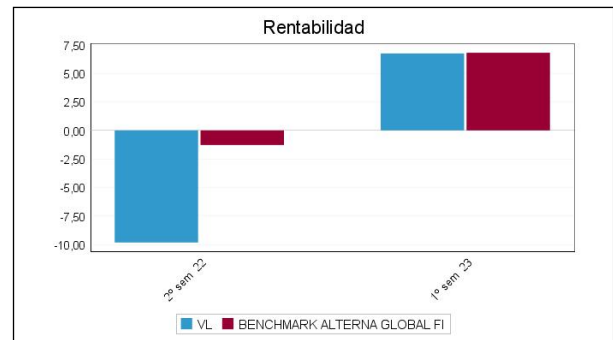
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	832	15	6,74
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	832	15	6,74

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	740	94,51	793	93,74
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	740	94,51	793	93,74
* 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)	51	6,51	60	7,09
(+/-) RESTO	-9	-1,15	-7	-0,83
TOTAL PATRIMONIO	783	100,00 %	846	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	846	458	846	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,99	61,11	-13,99	-124,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,42	-11,89	6,42	-157,09
(+) Rendimientos de gestión	7,48	-10,47	7,48	-175,58
+ Intereses	0,07	0,00	0,07	7.606,15
+ 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)	2,20	-3,70	2,20	-162,69
± 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)	5,22	-6,73	5,22	-182,04
± Otros resultados	0,00	-0,04	0,00	-100,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,41	-1,07	-20,25
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	4,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,55	-0,22	-58,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,06	-0,60
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	783	846	783	

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

3. Inversiones financieras

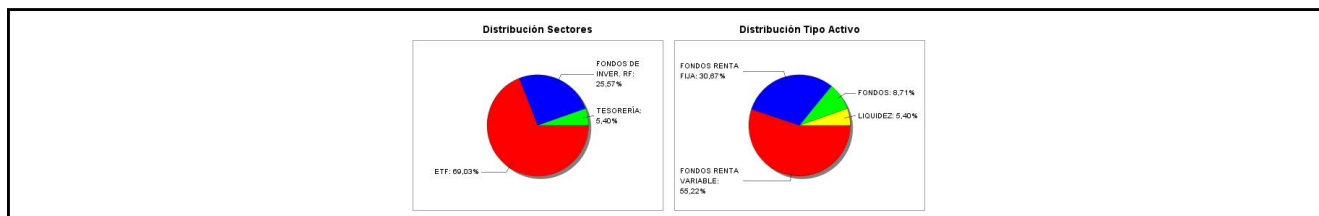
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	740	94,61	793	93,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	740	94,61	793	93,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	740	94,61	793	93,75

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Hay dos partícipes significativos con importes de 30000 y 24588,8029 euros, que representan el 33,19101021 y 27,20424023 respectivamente.

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

? El S&P 500 ha subido un 20% desde sus mínimos de octubre en uno de los repuntes de la renta variable menos apreciados de la historia, ya que muchos inversores se han mantenido al margen (el % de efectivo en las carteras de renta variable sigue en máximos históricos).

? Las razones de esta subida se encuentran en unos datos macroeconómicos resistentes, unos beneficios mejores de lo temido y también se ve a la Fed cerca de una pausa

? Sin embargo, el liderazgo del mercado ha estado muy concentrado: 10 valores representan el 90% de la subida del S&P 500, y la diferencia de rentabilidad entre el Nasdaq 100 y el Russell 2000 (valores estadounidenses de pequeña capitalización) es de casi el 30%.

? Los buenos resultados de este top 10 se han visto impulsados por un aumento del 48% del múltiplo PER, sin prácticamente contribución alguna del crecimiento de los beneficios.

? Este grado de concentración del mercado se aproxima a los niveles de la burbuja tecnológica de finales de los 90 cuando los 10 principales valores estadounidenses subieron un 58% (frente al 53% actual).

? Creemos que un liderazgo tan estrecho será difícil de mantener en el futuro y un escenario de aterrizaje suave debería traducirse también en una ampliación del crecimiento del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La asignación volvió del 58% al 72% a posiciones de equity. La asignación de equity ha pivotado respecto de su benchmark en los últimos 5 meses por la buena evolución del activo. Dos tercios de los seis indicadores indicaban compra de renta variable sobre renta fija.

c) Índice de referencia.

La evolución del benchmark ha sido de un 6,68% positivo, con lo que el fondo ha superado en un 0,06% a su índice de referencia.

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

El patrimonio se ha reducido un 7,46% pasando de 845.680,07 Euros a 782.610,36 Euros, pasando los partícipes de 17 a 14. La rentabilidad en el semestre ha sido positiva del 6,7432% y los gastos ascienden en los 6 primeros meses al 1,08% del Patrimonio medio, lo que supone 14.980,78 Euros.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Sobreponderamos equity a través de US Large Cap, Small Cap, Tech/Growth, Dividend/Value, Developed y Mercados Internacionales.

Por el contrario, bajamos exposición en Short Term y la subimos en la parte media y larga de la curva, incluyendo high yield.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

c) Otra información sobre inversiones.

? Sobre todo estamos invirtiendo en una cartera de preservación de capital, money market y corto plazo, tratando optar a un plus de rentabilidad invirtiendo en ETFs de renta variable.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Incumplimiento del nº de participes y Patrimonio

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro posicionamiento por activo y estratégico replica esta visión relativamente prudente con respecto a la valoración de los principales activos financieros, en un entorno de transición a una recesión que anticipamos relativamente leve, que no obstante contribuirá al enfriamiento de la inflación subyacente. Adicionalmente la debilidad de la economía China pese a la nueva ronda de estímulos contribuirá a una deceleración del crecimiento mundial en un momento en el que se vislumbra la completa recuperación del shock de oferta acaecido tras el comienzo de la invasión rusa de Ucrania. Como consecuencia del marco descrito:

? Hemos reducido cualquier exposición direccional en posicionamiento value en renta variable

? Tenemos una visión positiva del crédito (con excepción del HY cíclico) y de la duración en tipos subyacentes

? Vemos oportunidades crecientes para la parte de distressed para hacer inversiones selectivas en deuda senior y corp hybrid de socimis europeas

? Nos gusta el valor relativo en crédito largo de financieros contra corto de non-fins

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BFM6TC58 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	0	0,00	23	2,72
IE00BYXPSP02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	USD	32	4,11	0	0,00
IE00BGYWFK87 - PARTICIPACIONES ETF FTSE250	EUR	8	0,99	61	7,20
IE00BWN1T31 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EMU USD	USD	68	8,71	119	14,04
IE00BSPLC520 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Value	EUR	70	8,96	84	9,89
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES Shares Core MSCI Ja	EUR	24	3,08	42	5,01
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Russell 200	EUR	0	0,00	133	15,74
IE00BYXYK40 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM USD	EUR	8	1,00	96	11,34
IE00B53SZB19 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	EUR	144	18,37	0	0,00
IE00B52MJY50 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	12	1,58	23	2,71
IE00BYXYL56 - PARTICIPACIONES ETF. Ishares	USD	32	4,15	36	4,20
LU0128494944 - PARTICIPACIONES Pictet Short Mid Ter	EUR	200	25,57	0	0,00
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	142	18,09	177	20,90
TOTAL IIC		740	94,61	793	93,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		740	94,61	793	93,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		740	94,61	793	93,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total