

KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 14/09/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,06	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,14	-0,51	-0,60	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	23.872.373,00	24.738.936,00
Nº de accionistas	154,00	152,00
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	28.156	1,1794	1,1776	1,3129
2021	31.122	1,3117	1,2737	1,3232
2020	32.791	1,2748	1,1218	1,2896
2019	35.389	1,2688	1,1858	1,2704

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

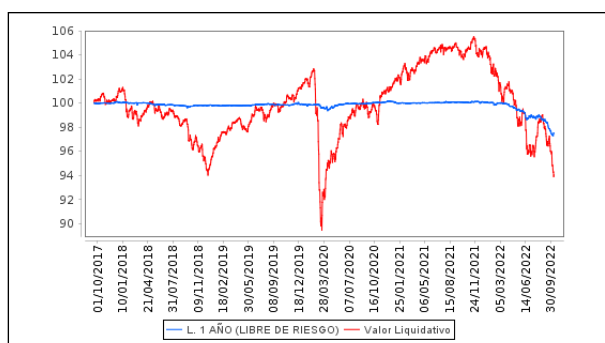
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,09	-1,63	-5,76	-3,01	0,59	2,89	0,47	7,00	-0,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,41	0,41	0,27	1,11	1,11	0,00	0,00	0,00

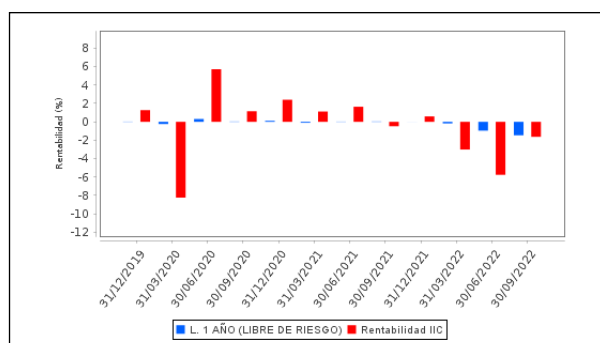
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	26.014	92,39	27.665	93,27
* Cartera interior	3.202	11,37	3.247	10,95
* Cartera exterior	22.812	81,02	24.418	82,33
* 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)	2.000	7,10	1.875	6,32
(+/-) RESTO	141	0,50	120	0,40
TOTAL PATRIMONIO	28.156	100,00 %	29.660	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)	29.660	31.368	31.122	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,39	0,36	0,89	-1.013,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,60	-5,89	-10,62	-73,44
(+) Rendimientos de gestión	-1,32	-5,68	-9,84	-77,12
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-17,56
+ Dividendos	0,04	0,02	0,06	114,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,27	0,45	-105,22
± 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)	-1,34	-0,64	-5,05	105,65
± Otros resultados	0,00	0,00	0,09	-99,88
± Otros rendimientos	0,00	-5,32	-5,37	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,24	-0,81	4,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,67	-1,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	9,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,01	-0,01	-122,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-104,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-95,76
+ 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	0,03	0,03	-96,18
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.156	29.660	28.156	

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

3. Inversiones financieras

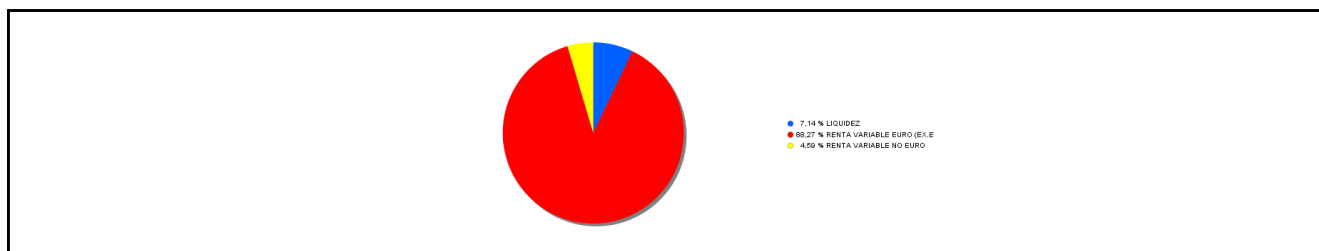
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.202	11,37	3.247	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.202	11,37	3.247	10,95
TOTAL RV COTIZADA	377	1,34	382	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE	377	1,34	382	1,29
TOTAL IIC	22.435	79,68	24.036	81,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.812	81,02	24.418	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.014	92,39	27.665	93,27

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

Los productos estructurados suponen un 3,99% 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

g) 04/07/2022 - la CNM ha resuelto la sustitución de CECABANK, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España como depositario.
g) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La actividad económica global ha perdido dinamismo en los meses de verano. Ello es consecuencia de una serie de factores adversos que interactúan entre sí. El repunte de la inflación mundial se ha intensificado hasta niveles inéditos en varias décadas, lo que está motivando una reacción contundente de los bancos centrales, que, a su vez, está dando lugar a un tensionamiento de las condiciones financieras. Además, una porción muy elevada de la aceleración de los precios de consumo está viniendo determinada, en la mayor parte de las jurisdicciones, por el incremento del coste de muchas materias primas importadas, lo que está comprimiendo el poder de compra de las rentas de hogares y de empresas no financieras. A su vez, el encarecimiento de numerosas materias primas se ha visto acrecentado por las consecuencias de la guerra en Ucrania, que, adicionalmente, ha alimentado la incertidumbre acerca de la seguridad del suministro energético en Europa, e incluso acerca de la posibilidad de que se produzca una escalada significativa de las tensiones geopolíticas globales.

Tras un fuerte repunte de los mercados de renta variable y de renta fija en julio, ambos volvieron a caer bruscamente en agosto y septiembre. En general, la renta variable de los mercados desarrollados cayó un 6% durante el trimestre, mientras que la renta fija mundial cayó un 7%. El repunte de julio se vio favorecido por el hecho de que los mercados empezaron a valorar las reducciones de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) en 2023, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de la economía. Sin embargo, en agosto, la Fed y otros bancos centrales reiteraron en su cumbre de Jackson Hole que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación más que el apoyo al crecimiento. Este fue el principal motivo de la fuerte subida de las Tires de los bonos y la venta de acciones en la segunda mitad del trimestre.

Los bancos centrales respaldaron su discurso con subidas de los tipos de interés por un total del 1,5% por parte de la Reserva Federal, del 1,25% por parte del Banco Central Europeo y del 1% por parte del Banco de Inglaterra. Los mercados también se inclinaron por una senda mucho más agresiva de subidas de tipos en el futuro, que ahora se espera

que suban hasta el 4,5%, el 3,5% y el 5,75% para el año que viene en EE.UU., Europa y el Reino Unido, respectivamente. Las presiones inflacionistas mundiales se moderaron un poco durante el trimestre gracias a la bajada de los precios del petróleo y los alimentos. El precio del petróleo WTI (West Texas Intermediary) ha bajado casi un 30% desde principios de julio, mientras que el índice mundial de precios de los alimentos de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación cayó a su nivel más bajo desde el inicio de la guerra en Ucrania. No obstante, la inflación subyacente se mantiene en general muy por encima de los objetivos de los bancos centrales en la mayoría de los países, por lo que los mercados prevén nuevas subidas significativas de los tipos de interés oficiales en los próximos meses.

En cuanto al crecimiento económico, los datos publicados en el tercer trimestre siguen apuntando a una desaceleración del crecimiento mundial. Además, las encuestas locales mostraron que Europa, el Reino Unido y los Estados Unidos ya están al borde de la recesión. Sin embargo, un aspecto positivo es que, en un contexto caracterizado por la elevada inflación y la ralentización del crecimiento, las valoraciones de los mercados mundiales de renta variable han caído en general por debajo de sus medias de 25 años. Incluso en EE.UU., el mercado cotiza actualmente con una relación precio-beneficio (P/E) de 15,6 frente a una media a largo plazo de 16,6. Sin embargo, estas valoraciones se basan en las actuales previsiones de consenso de los analistas sobre el crecimiento de los beneficios, que se están revisando gradualmente a la baja. Por lo tanto, todavía podríamos asistir a nuevos descensos de la renta variable.

En los mercados de divisas, el dólar USA se mantiene como divisa refugio llegando a cotizar a máximos frente al Euro en 0.9748. La debilidad del euro se refleja también frente a la mayoría de sus contrapartidas, que también cotizan en máximos anuales.

En lo que concierne al mercado, el sector Value sigue amortiguando mejor las caídas, pero estamos llegando a un periodo de mucha incertidumbre donde la actuación de los Bancos Centrales determinará si vuelve una leve rotación hacia el sector Growth. El value ha caído en torno a un -18% YTD, frente al Growth que ha caído un -32%. La renta fija ha seguido con fuertes caídas durante este trimestre, debido a la incertidumbre del escenario actual y a la alta inflación, cayendo en torno a un -20% YTD.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Este trimestre lo empezamos con una visión cauta, debido a la gran volatilidad e incertidumbre que rodeaba a los mercados, y que sigue estando presente. El objetivo ha sido reducir crédito global y aumentar posición en bonos gubernamentales, así como reducir renta variable global a mitad de trimestre con las subidas de julio y principios de agosto. Más tarde, a finales de septiembre decidimos aumentar exposición a RV americana a través de un etf del S&P500 y de RF a través de un etf europeo debido a las caídas del mercado.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 10.06%. Además, ha obtenido una rentabilidad del 2.19% y ha soportado unos gastos del 0,29% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión sobre resultados del 5%.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. .

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del período la sociedad tenía una liquidez del 16.05%. El porcentaje de cartera invertida del fondo se ha mantenido

constante a lo largo del tercer trimestre. Datos reales a 5 de octubre (desgranando los fondos): RF: 42.61%, RV 13.66%, Liquidez 16.05%, Neutrales 6.12% y oro 2%.

Durante el tercer trimestre hemos reducido exposición tanto a Renta Variable Global como a Renta Fija Global. También hemos aumentado posición en bonos del tesoro americano y mundial, que nos protegen en un escenario de bajada de tipos y de recesión.

A mediados de julio redujimos posición en RF Global Investment Grade vendiendo el Carmignac Securite y el Muzinich Enhanced Yielded Short Term y compramos tesoro americano y global a través del PIMCO Total Return para protegernos de un posible escenario de recesión y bajada de tipos. A finales del mismo mes, tras las fuertes subidas del mercado seguimos reduciendo exposición a Renta Variable, vendiendo el Robeco Global Premium, el Robeco QI Emerging Conservative Equities y el iShares Core FTSE100. A principios de agosto, siguiendo con nuestra fuerte convicción de aprovechar la fuerte subida del mercado redujimos más RV, vendiendo la totalidad del MAN GLG European Mid Caps y el MS Global Brands.

A finales de septiembre y tras las fuertes caídas de los mercados tanto en agosto como en septiembre, decidimos aumentar posiciones tanto en Renta Variable americana como en Renta Fija Investment Grade europea, comprando el iShares S&P500 EUR Hedged y el iShares Core Corp Bond, respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Fidelity Short Term con un 5,02%, Amundi GMAC I Eur con un 4,74% y MS Fixed Income Global Opp con un 4,65.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad de la sicav es del 3% y hemos cerrado septiembre con un -10% en el año.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de la sicav ha sido de un 4.07%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a las perspectivas de mercado, acabamos el trimestre neutral al mandato, ya que, aunque somos optimistas a largo plazo, la falta de visibilidad nos hace estar prudentes ya que no descartamos caídas adicionales del mercado a corto plazo por la inflación, la cada vez más probable recesión global que afectará en mayor medida a Europa y la incertidumbre del conflicto bélico que no parece que se vaya a resolver en el corto plazo.

Tenemos una infraponderación a RF frente al mandato, debido a la subida de tipos tanto en EEUU como en Europa. Estamos ligeramente sobreponderados en EEUU con respecto a Europa debido a la poca visibilidad por el conflicto bélico entre Rusia-Ucrania y por la inminente recesión en Europa provocada por la crisis de las materias primas, petróleo y gas. Actualmente seguimos con sesgo Blend/Quality defensivo, aunque estamos aumentando la visión positiva al Growth ya que en escenario de recesión la necesaria bajada de tipos ayudará a este estilo de inversión.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114675038 - Participaciones BESTINVER RENTA FI 0,000	EUR	916	3,25	936	3,15
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	934	3,32	946	3,19
ES0111192003 - Participaciones ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	463	1,65	470	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	889	3,16	895	3,02
TOTAL IIC		3.202	11,37	3.247	10,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.202	11,37	3.247	10,95
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	377	1,34	382	1,29
TOTAL RV COTIZADA		377	1,34	382	1,29
TOTAL RENTA VARIABLE		377	1,34	382	1,29
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC SECURITE	EUR	0	0,00	646	2,18
DE0005933931 - Participaciones ISHARES CORE DAX UCITS ETF GY	EUR	142	0,50	150	0,51
DE000A0F5UJ7 - Participaciones ISHARES STOXX 600 EUR BNK DE	EUR	146	0,52	159	0,54
LU0360483019 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I	EUR	0	0,00	935	3,15
IE00B3ZWK18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	1.125	3,99	660	2,22
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	1.044	3,71	1.066	3,59
LU0908500753 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	323	1,15	338	1,14
LU0329592538 - Participaciones BLACKROCK INC	USD	464	1,65	451	1,52
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	899	3,19	930	3,13
IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	160	0,57	166	0,56
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK FIXED INCOME	EUR	994	3,53	1.017	3,43
FR0007054358 - Participaciones ETF LYXOR INTERN.DOW	EUR	240	0,85	249	0,84
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	1.083	3,85	1.082	3,65
LU0233138477 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL I	EUR	0	0,00	472	1,59
FR0010315770 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D	EUR	118	0,42	116	0,39
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	943	3,35	0	0,00
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	1.008	3,58	1.217	4,10
LU0712124089 - Participaciones MS-GL FX IN-ZH	EUR	1.303	4,63	1.331	4,49
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	1.153	4,09	1.167	3,93
LU1511517010 - Participaciones BLACKROCK OPPOR-ZH	EUR	442	1,57	452	1,52
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	288	1,02	297	1,00
IE00BWB5FJ00 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC EM A-IN EUR	EUR	0	0,00	818	2,76
IE00B53HP851 - Participaciones ISHARES FTSE 100 UCITS ETF	EUR	0	0,00	301	1,01
IE00BF11F565 - Participaciones ISHARES CORE EUR CORP BOND	EUR	1.000	3,55	0	0,00
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	1.407	5,00	1.432	4,83
LU1844121522 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	USD	157	0,56	139	0,47
LU0376438312 - Participaciones BLACKROCK GLB FND WORLD TECH	EUR	87	0,31	83	0,28
IE00BYQDND46 - Participaciones PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-ASSET	EUR	919	3,26	955	3,22
LU2201942211 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - STABLE RE	EUR	912	3,24	922	3,11
LU2079696212 - Participaciones AMUNDI FUNDS - GLOBAL MULTI-AS	EUR	1.328	4,72	1.381	4,65
LU1955045635 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	EUR	210	0,75	186	0,63
LU162805743 - Participaciones DIP -LIFT GLOBAL VALUE FUND	EUR	127	0,45	139	0,47
LU1041600690 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - INCOME FUND	EUR	1.128	4,01	1.160	3,91
LU0942882589 - Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME F	EUR	541	1,92	548	1,85
LU0917671041 - Participaciones JPMORGAN INVEST FUNDS G MAC	EUR	564	2,00	565	1,91
LU0582530498 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	EUR	0	0,00	212	0,71
LU0252965594 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - JAPAN	EUR	108	0,38	105	0,35
IE00BRJT7K50 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TAR	EUR	840	2,98	876	2,95
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES III PLC - ISHARES MSCI	EUR	263	0,93	256	0,86
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	390	1,39	412	1,39
LU0316493237 - Participaciones FRANKLIN TEMP GLB TOTAL RETUR	EUR	581	2,06	646	2,18
TOTAL IIC		22.435	79,68	24.036	81,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.812	81,02	24.418	82,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.014	92,39	27.665	93,27

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

Los productos estructurados suponen un 3,99% 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)