

## INVERSIONES TEIDE, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 117

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL SUCURSAL EN ESPAÑA **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A.,  
**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.  
**Grupo Gestora:** BANCO DE SABADELL **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**  
**Depositorio:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.urquijogestion.com](http://www.urquijogestion.com).

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

### Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 963.085.000

### Correo Electrónico

[gestora@sabadellurquijo.com](mailto:gestora@sabadellurquijo.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 06/10/1997

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija 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. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,73	0,41	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,09	3,48	3,09	2,91

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	2.413.635,00	2.499.859,00
Nº de accionistas	141,00	143,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	83.977	34,7928	30,6753	35,1984
2023	77.818	31,1290	25,8220	31,1299
2022	68.991	25,8225	24,2053	30,9565
2021	84.640	30,8705	25,6908	31,2534

### 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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

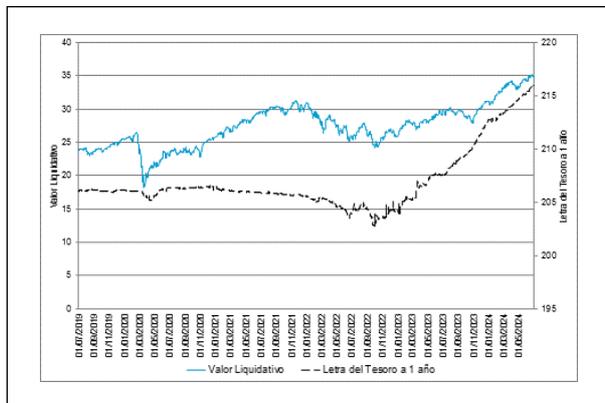
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
11,77	1,84	9,75	7,56	-2,69	20,55	-16,35	19,63	21,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,20	0,22	0,23	0,90	0,97	1,00	0,82

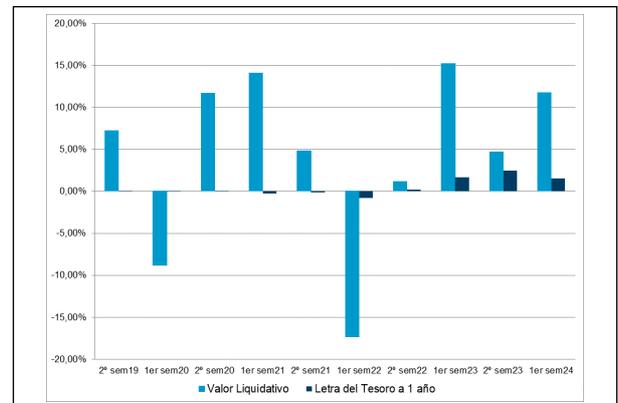
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	79.551	94,73	74.039	95,14
* Cartera interior	10.576	12,59	9.368	12,04
* Cartera exterior	68.912	82,06	64.578	82,99
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,08	93	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.621	5,50	3.851	4,95
(+/-) RESTO	-195	-0,23	-72	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>83.977</b>	<b>100,00 %</b>	<b>77.818</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	77.818	78.586	77.818	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,56	-5,55	-3,56	-30,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,07	4,54	11,07	163,56
(+) Rendimientos de gestión	11,53	4,95	11,53	151,67
+ Intereses	0,16	0,18	0,16	-5,19
+ Dividendos	0,88	0,47	0,88	104,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,09	-0,06	-165,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,13	3,54	10,13	209,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,15	-0,35	-355,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	0,54	0,76	51,12
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-94,31
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	285,66
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,41	-0,46	20,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	6,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	17,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	236,04
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	383,88
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>83.977</b>	<b>77.818</b>	<b>83.977</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

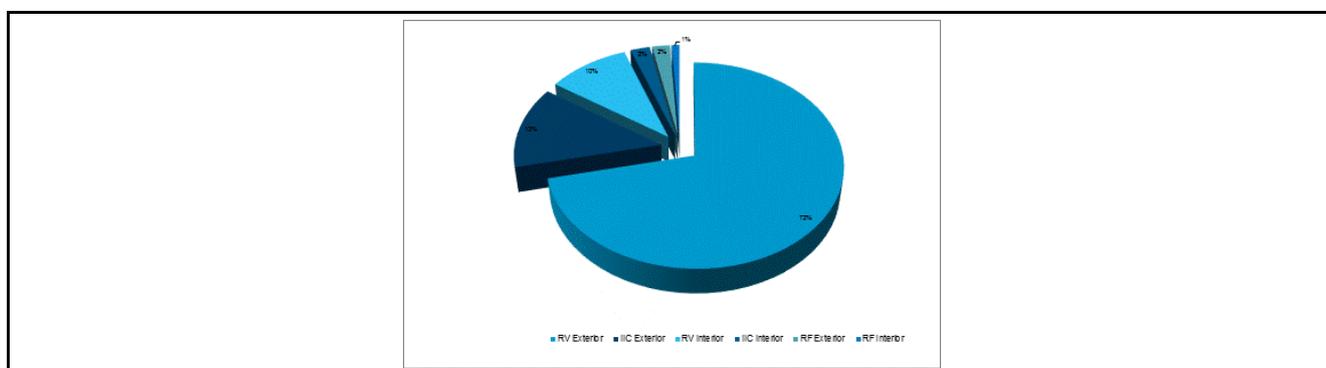
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	759	0,90	1.036	1,33
TOTAL RENTA FIJA	759	0,90	1.036	1,33
TOTAL RV COTIZADA	7.929	9,45	7.461	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	7.929	9,44	7.461	9,59
TOTAL IIC	1.888	2,25	870	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.576	12,59	9.368	12,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.714	2,04	3.216	4,13
TOTAL RENTA FIJA	1.714	2,04	3.216	4,13
TOTAL RV COTIZADA	56.803	67,64	49.905	64,13
TOTAL RENTA VARIABLE	56.803	67,64	49.905	64,13
TOTAL IIC	10.389	12,37	11.477	14,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.906	82,05	64.598	83,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.482	94,65	73.966	95,05

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
OB.NN GROUP NV FTF %VAR PERP (C01/26)	V/ OB.NN GROUP NV FTF %VAR PERP (C01/26)	200	Inversión
Total subyacente renta fija		200	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/24	196	Inversión
Total subyacente renta variable		196	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.16/09/24	938	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24	7.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8438	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		8834	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existe un accionista con un saldo de 25.514.293,63 euros que representa un 30,18% sobre el total de la Sociedad.</p> <p>La Sociedad de Inversión ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco Sabadell, S.A.o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, por importe de 102.116,00 euros, equivalentes a un 0,12% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.</p> <p>La Sociedad de Inversión ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A.o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, por importe de 102.116,00 euros, equivalentes a un 0,12% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 236,71 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 118.116,51 euros, habiendo percibido dichas entidades 11,83 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de esta Sociedad por medios telemáticos en [www.urquijogestion.com](http://www.urquijogestion.com).

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

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

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar de la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los

mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 9,00% y 87,04%, respectivamente y a cierre del mismo de 7,78% en renta fija y 86,81% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la sociedad en el periodo ha sido un 11,77% mientras que la rentabilidad del índice de Letras del Tesoro a 1 año en el periodo ha sido de un 1,54%.

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

El patrimonio sube desde 77.818.143,64 euros hasta 83.977.014,33 euros, es decir un 7,91%. El número de accionistas baja desde 143 unidades hasta 141 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 11,77% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,43% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,03%.

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.

Las principales operaciones llevadas a cabo en el periodo fueron RV: Venta ETF.ISHARES S&P 500 IT SECTOR (USD), Compra ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE RF: Compra PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP, Compra PART.EDM AHORRO - L FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la cartera tiene invertido el 14,62% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: BlackRock Fund Advisors, EDM POINTER SA SIL y Lyxor International Asset Management SAS.

Al final del periodo la cartera tiene una inversión de 0,09% en inversiones de renta fija con calificación crediticia por debajo

de grado de inversión. No obstante, se pretende mantener esta inversión ya que las perspectivas a medio plazo son positivas.

Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en Part.Kingate Euro Fund Limited . Se inició el proceso de liquidación del fondo en Junio 2009. No es posible estimar en este momento si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

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

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a fecha del informe, ha sido 8,04%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,52%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

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

No aplica

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

No aplica

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Perspectivas de mercado renta fija:

Consideramos que el mercado descuenta dos bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales en lo que resta del año, por lo que creemos que todavía se presentan oportunidades de inversión en los mercados de Renta Fija. Mantenemos una visión positiva respecto a la evolución de los spreads de la renta fija corporativa, especialmente la de alta calidad, en los próximos meses. La preocupación del mercado se centra en la evolución de la inflación, aunque ya se ven síntomas de desaceleración de la misma, lo que reafirmaría las expectativas del mercado de reducción de tipos de interés oficiales por parte de los Bancos Centrales que supondría una oportunidad para incrementar la duración en las carteras respecto al benchmark.

Perspectivas de mercado renta variable:

Mantenemos una visión de neutralidad sobre el activo renta variable para los próximos trimestres. No es momento de sobreexponer las carteras con exposición a renta variable, pero tampoco lo es para deshacer posiciones dada la inercia positiva de éstas. Adicionalmente, no descartamos episodios de volatilidad alta como consecuencia de la incertidumbre geopolítica (Ucrania, Mar Rojo ) y política Europea (Francia).

Geográficamente, mantenemos nuestra preferencia por el mercado americano al ser una economía más diversificada y con un importante sector tecnológico. Adicionalmente, los años electorales en Estados Unidos suelen aportar retornos positivos. En Europa nos mantenemos infraponderados al ser una economía más expuesta a una desaceleración económica global y con más incertidumbre política. Mantenemos la neutralidad en Japón donde después de muchos años vemos crecimientos nominales del PIB e inflación. Seguimos ligeramente infraponderados en emergentes ante las dudas sobre la evolución de la economía China en los próximos meses.

Sectorialmente, seguimos favoreciendo compañías con modelos de negocio líderes, generadoras de caja y balances saneados. Apostamos por compañías que se benefician de una posible bajada de los tipos de interés, además de seguir apostando por compañías líderes de tecnología y Farmacia. Estructuralmente mantenemos apuestas por sectores de crecimiento a medio plazo (digitalización,sostenibilidad).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	36	0,04	0	0,00
ES0L02403084 - LT.ESPAÑA VT.08/03/2024	EUR	0	0,00	393	0,50
ES0L02312087 - LT.ESPAÑA VT.08/12/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0L02408091 - LT.ESPAÑA VT.09/08/2024	EUR	394	0,47	0	0,00
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	78	0,09	78	0,10
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012L52 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	17	0,02	17	0,02
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	158	0,19	161	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		682	0,81	650	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251006 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.15/06/25 (C6/24)	EUR	0	0,00	198	0,25
ES0305063010 - BO.SIDECU SA 5% VT.18/03/2025	EUR	77	0,09	189	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		77	0,09	387	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		759	0,90	1.036	1,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		759	0,90	1.036	1,33
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	298	0,36	184	0,24
ES0116920333 - AC.CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	431	0,55
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	604	0,72	709	0,91
ES0105027009 - AC.CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	EUR	671	0,80	622	0,80
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	597	0,71	591	0,76
ES0137650018 - AC.FLUIDRA	EUR	401	0,48	387	0,50
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	306	0,36	386	0,50
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	554	0,66	543	0,70
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	2.216	2,64	1.826	2,35
ES0157261019 - AC.LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	749	0,89	515	0,66
ES0105229001 - AC.PROSEGUR CASH SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - AC.PUIG BRANDS SA-B	EUR	109	0,13	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	609	0,73	556	0,71
ES0183746314 - AC.VIDRALA SA	EUR	434	0,52	387	0,50
ES0184262212 - AC.VISCOFAN	EUR	382	0,45	324	0,42
ES0184262006 - AC.VISCOFAN SA.AMP JUN 24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0684262910 - DERECHOS VISCOFAN AMP MAY 24	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.929	9,45	7.461	9,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.929	9,44	7.461	9,59
ES0168673004 - PART.EDM AHORRO - L FI	EUR	1.888	2,25	870	1,12
<b>TOTAL IIC</b>		1.888	2,25	870	1,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.576	12,59	9.368	12,04
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	83	0,10	84	0,11
US91282CEX56 - BO.USA 3% VT.30/06/2024 (USD)	USD	0	0,00	222	0,29
US912828XB14 - OB.USA 2,125% VT.15/05/2025 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		83	0,10	306	0,40
XS1991397545 - BO.BANCO SABADELL 1,75% VT.10/05/2024	EUR	0	0,00	191	0,25
XS2199265617 - BO.BAYER AG 0,375% VT.06/07/2024	EUR	191	0,23	191	0,24
XS2534785865 - BO.BBVA 3,375% VT.20/09/2027	EUR	99	0,12	100	0,13
XS2202744384 - BO.CEPSA FINANCE 2% VT.13/02/26	EUR	191	0,23	193	0,25
XS2554746185 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.14/11/27(C11/26)	EUR	0	0,00	104	0,13
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	99	0,12	100	0,13
FR001400DM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	101	0,12	103	0,13
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24	EUR	0	0,00	196	0,25
DE000A2TEDB8 - BO.THYSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C12/23)	EUR	0	0,00	194	0,25
XS2343340852 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.17/11/27(C11/26)	EUR	92	0,11	91	0,12
XS1614416193 - OB.BNP PARIBAS SA 1,5% VT.17/11/2025	EUR	95	0,11	96	0,12
XS2346253730 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.26/05/2028 (C5/27)	EUR	92	0,11	91	0,12
XS1468525057 - OB.CELLNEX TE 2,375% VT.16/1/24	EUR	0	0,00	196	0,25
XS2178769076 - OB.FRESENIUS MEDI 1% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	184	0,22	183	0,24
XS1254428896 - OB.HSBC HOLDINGS 3% VT.30/06/2025	EUR	0	0,00	197	0,25
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	96	0,11	94	0,12
XS1691909920 - OB.MIZUHO FINANCIA GR 0,956% VT.16/10/24	EUR	191	0,23	191	0,25
XS1028950290 - OB.NN GROUP NV FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	199	0,24	199	0,26
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	0	0,00	200	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.631	1,95	2.910	3,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.714	2,04	3.216	4,13
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.714	2,04	3.216	4,13
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	138	0,16	120	0,15
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	98	0,12	170	0,22
IE00B4BNMY34 - AC.ACCEPURE PLC CL A (USD)	USD	932	1,11	1.046	1,34
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	1.735	2,07	1.335	1,72
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	354	0,42	1.028	1,32
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1.899	2,26	1.583	2,03
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	238	0,28	119	0,15
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	312	0,37	291	0,37
US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	USD	612	0,73	456	0,59
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	798	0,95	427	0,55
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	559	0,67	322	0,41
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	617	0,79
FR0004125920 - AC.AMUNDI SA	EUR	0	0,00	370	0,47
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	1.915	2,28	719	0,92
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	765	0,91	848	1,09
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	3.723	4,43	2.702	3,47
SE0007100581 - AC.ASSA ABLOY AB-B (SEK)	SEK	493	0,59	0	0,00
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	611	0,73	737	0,95
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	223	0,27	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	204	0,24	311	0,40
CA0679011084 - AC.BARRICK GOLD CORP (USD)	USD	0	0,00	541	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	1.205	1,43	974	1,25
US0970231058 - AC.BOEING CO (USD)	USD	129	0,15	149	0,19
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	96	0,11	140	0,18
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	102	0,12	0	0,00
US1729674242 - AC.CITIGROUP INC (USD)	USD	163	0,19	114	0,15
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	535	0,64	480	0,62
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	439	0,52	421	0,54
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	522	0,62	468	0,60
IE0001827041 - AC.CRH PLC (USD)	USD	322	0,38	200	0,26
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	668	0,80	600	0,77
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	440	0,57
FR0014003T18 - AC.DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	0	0,00	394	0,51
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	478	0,57	466	0,60
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	587	0,70	544	0,70
DE0005552004 - AC.DHL GROUP	EUR	0	0,00	746	0,96
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	971	1,16	1.079	1,39
PTEDPOAM0009 - AC.EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	297	0,35	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	267	0,34
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.347	1,60	1.190	1,53
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	74	0,09	81	0,10
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	476	0,57	225	0,29
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	357	0,42	0	0,00
IE0005711209 - AC.ICON PLC (USD)	USD	497	0,59	0	0,00
US4523271090 - AC.ILLUMINA INC (USD)	USD	0	0,00	330	0,42
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	418	0,54
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	0	0,00	472	0,61
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	662	0,79	0	0,00
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	130	0,15	0	0,00
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	1.365	1,63	1.260	1,62
US46120E6023 - AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	USD	961	1,14	581	0,75
US4781801046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	175	0,21	232	0,30
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	233	0,28	158	0,20
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	247	0,29	142	0,18
IE000S9S762 - AC.LINDE PLC	EUR	1.057	1,26	1.447	1,86
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	1.373	1,64	1.550	1,99
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.995	2,38	1.867	2,40
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	0	0,00	560	0,72
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	689	0,82	641	0,82
US59156R1086 - AC.METLIFE INC. (USD)	USD	78	0,09	0	0,00
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	119	0,15
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	3.996	4,76	3.112	4,00
US55354G1004 - AC.MSCI INC (USD)	USD	567	0,67	646	0,83
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	222	0,26	90	0,12
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	176	0,21	548	0,70
NL0010773842 - AC.NN GROUP NV	EUR	602	0,72	495	0,64
DK0062498333 - AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK)	DKK	1.577	1,88	1.095	1,41
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	3.637	4,33	1.601	2,06
US6974351057 - AC.PALO ALTO NETWORKS INC (USD)	USD	585	0,70	0	0,00
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	335	0,43
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	208	0,25	79	0,10
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	1.059	1,26	731	0,94
US75513E1010 - AC.RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP (USD)	USD	0	0,00	60	0,08
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	311	0,37	642	0,83
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	666	0,79	638	0,82
FR0000073272 - AC.SAFRAN SA	EUR	1.165	1,39	941	1,21
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	265	0,32	0	0,00
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	137	0,16	115	0,15
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	1.092	1,30	0	0,00
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	451	0,54	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.317	1,57	907	1,17
US81762P1021 - AC.SERVICENOW INC (USD)	USD	0	0,00	541	0,69
CH0418792922 - AC.SIKA AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	1.066	1,37
US8716071076 - AC.SYNOPSYS INC (USD)	USD	905	1,08	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA INC (USD)	USD	210	0,25	156	0,20
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	955	1,14	966	1,24
US90353T1007 - AC.UBER TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	341	0,41	0	0,00
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	206	0,24	304	0,39
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	133	0,16	132	0,17
US92338C1036 - AC.VERALTO CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	201	0,24	447	0,57
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	1.625	1,93	1.531	1,97
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	172	0,21	108	0,14
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	183	0,22	123	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400OP17 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/24	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0015001ZB2 - DERECHOS NN GROUP-SCRIPT 5/24	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>56.803</b>	<b>67,64</b>	<b>49.905</b>	<b>64,13</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>56.803</b>	<b>67,64</b>	<b>49.905</b>	<b>64,13</b>
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	0	0,00	106	0,14
LU1694789378 - AC.DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR SICAV	EUR	94	0,11	91	0,12
LU2257846803 - AC.EDM GLOBAL EQUITIES IMPACT L SICAV	EUR	935	1,11	819	1,05
LU2257846639 - AC.EDM INL CRDT PORTFOLIO-EURL SICAV	EUR	972	1,16	950	1,22
LU1774745845 - AC.EDM INTL LATIN AMER EQ-I SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010584474 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-I EUR SICAV	EUR	63	0,08	61	0,08
LU2080996049 - AC.SCHRODER ISF SUST EUR CREDIT-I2 SICAV	EUR	112	0,13	0	0,00
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	101	0,12	97	0,12
FR0007052782 - ETF.AMUNDI CAC 40 DR-D EUR	EUR	0	0,00	381	0,49
FR0010245514 - ETF.AMUNDI ETF JAPAN TOPIX DIST EUR	EUR	990	1,18	578	0,74
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	500	0,59	480	0,62
DE0005933931 - ETF.ISHARES CORE DAX UCITS ETF D	EUR	417	0,50	0	0,00
DE0005933956 - ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE	EUR	2.866	3,41	2.809	3,61
IE00BQN1K562 - ETF.ISHARES EDGE MSCI ERP QUALITY	EUR	0	0,00	300	0,39
IE00BQN1K901 - ETF.ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	0	0,00	288	0,37
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	186	0,22	148	0,19
DE0006289309 - ETF.ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00B6TLBW47 - ETF.ISHARES JPM USD EM CORP BOND (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
IE00BQT3WG13 - ETF.ISHARES MSCI CHINA A (USD)	USD	377	0,45	373	0,48
IE00B3WJKG14 - ETF.ISHARES S&P 500 IT SECTOR (USD)	USD	0	0,00	2.421	3,11
DE0002635307 - ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	1.888	2,25	1.148	1,47
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	716	0,85	257	0,33
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	106	0,13	104	0,13
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	68	0,08	67	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.389</b>	<b>12,37</b>	<b>11.477</b>	<b>14,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>68.906</b>	<b>82,05</b>	<b>64.598</b>	<b>83,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>79.482</b>	<b>94,65</b>	<b>73.966</b>	<b>95,05</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG525601024 - PART.KINGATE EURO FUND LIMITED	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

La Sociedad no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.