

## MIRALTA NARVAL EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

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

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

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

### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[mcuello@miraltabank.com](mailto:mcuello@miraltabank.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 FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y extra-financieros excluyentes y valorativos ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario sostenible del FI. Mas del 50% del patrimonio cumple (directa e indirectamente) con dicho ideario. Invierte 0-100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto) que cumplan con el ideario, principalmente ETF, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), del grupo o no de la Gestora, incluyendo IIC de gestión alternativa. Invierte, directa o indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados principalmente europeos (Zona Euro y no Euro), y en menor medida de otros países OCDE, pudiendo invertir hasta 30% de la exposición total en emergentes.

Podrá existir concentración geográfica/sectorial.

Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en materias primas (a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE).

Exposición a riesgo divisa:0-100%.

Tanto en inversión directa como indirecta, no hay predeterminación por tipo de emisor (público/privado), capitalización, sectores, duración media de cartera de renta fija, ni rating de emisiones/emisores (toda la renta fija puede ser de baja calidad crediticia o sin rating). La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. 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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolso. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización, siempre que sea coherente con la política de inversión descrita.

- Acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, siempre que sean transmisibles, españolas o extranjeras similares, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,74	1,42	0,74	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,87	-0,08	0,87	-0,23

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	26.644,99	12.306,90	251	47	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	31.749,00	29.784,71	190	184	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	388,96	388,96	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE F	EUR	3.432	1.431	1.884	1.520
CLASE A	EUR	3.988	3.416	3.641	336
CLASE C	EUR	50	46	80	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE F	EUR	128,8169	116,2534	129,6305	111,5429
CLASE A	EUR	125,6014	114,6737	129,2719	112,4649
CLASE C	EUR	128,3539	116,9985	130,9202	

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F		0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE A		0,59		0,59	0,59		0,59	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,42		0,42	0,42		0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE F .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	10,81	2,26	8,36						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	24-05-2023	-2,83	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,44	05-05-2023	2,00	14-03-2023		

(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	12,46	9,36	14,99						
Ibex-35	15,45	10,75	19,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
Stoxx Europe 600	12,04	9,45	14,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,39	7,39	7,47						

(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	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,17	0,18	0,20	0,18	0,69	0,66	0,73	

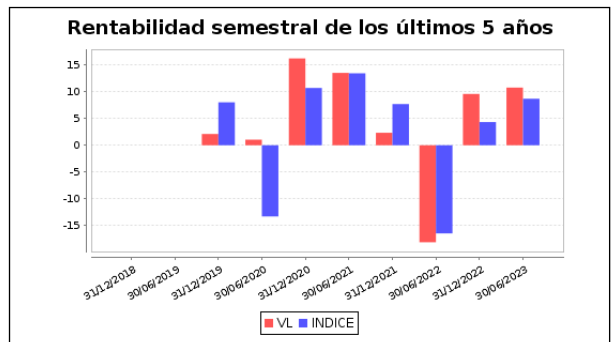
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE A .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	9,53	1,90	7,48						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	24-05-2023	-2,56	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	02-06-2023	1,81	14-03-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,37	8,53	13,69						
Ibex-35	15,45	10,75	19,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
Stoxx Europe 600	12,04	9,45	14,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	7,86						

(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	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,36	0,37	0,47	0,46	1,78	1,76	0,39	

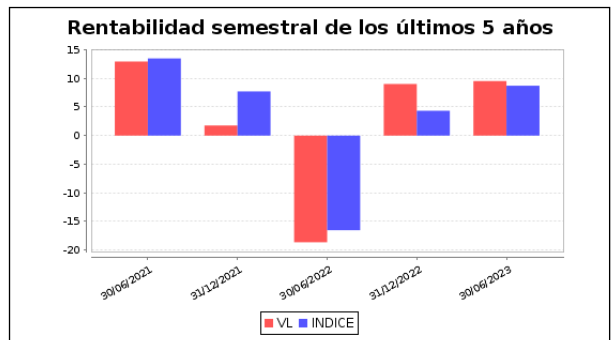
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .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	9,71	1,99	7,57						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	24-05-2023	-2,55	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	02-06-2023	1,81	14-03-2023		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,37	8,53	13,69						
Ibex-35	15,45	10,75	19,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
Stoxx Europe 600	12,04	9,45	14,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	8,06						

(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	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,27	0,28	0,29	0,27	1,04	0,61		

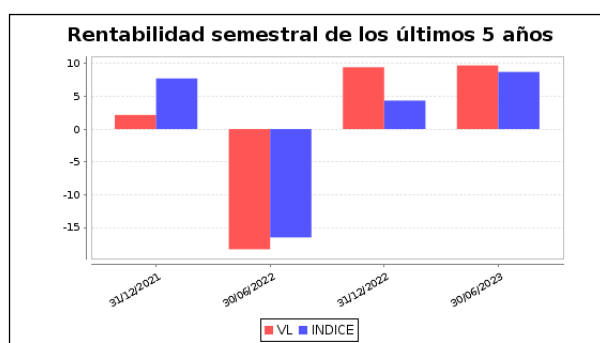
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional	66.138	694	4,47
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	6.645	442	10,08
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	72.783	1.136	4,99

\*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.309	84,46	4.390	89,74
* Cartera interior	1.230	16,47	373	7,62
* Cartera exterior	5.080	68,01	4.017	82,11
* 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)	1.083	14,50	425	8,69
(+/-) RESTO	78	1,04	76	1,55
TOTAL PATRIMONIO	7.470	100,00 %	4.892	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.892	5.607	4.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	-269,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	0,00	0,00	21,94
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	27,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1.652,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	187,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	70,73
± 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	-94,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	97,28
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	113,78
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	28,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	320,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	93,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9.768,80
+ 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	9.768,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.470	4.892	7.470	

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

### 3. Inversiones financieras

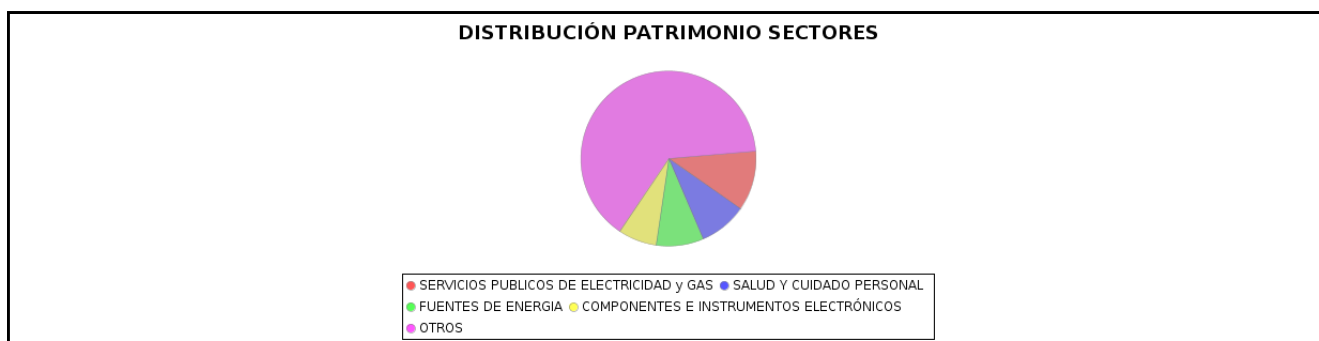
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.230	16,48	373	7,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.230	16,48	373	7,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.230	16,48	373	7,63
TOTAL RV COTIZADA	4.391	58,78	3.993	81,63
TOTAL RENTA VARIABLE	4.391	58,78	3.993	81,63
TOTAL IIC	668	8,93		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.059	67,71	3.993	81,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.288	84,19	4.366	89,26

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
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	362	Inversión
Total subyacente renta variable		362	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	1.050	Cobertura
Total otros subyacentes		1050	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1412</b>	
FUT. BP CURRENCY FUT 09/23	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.239	Cobertura
FUT. BP CURRENCY FUT 09/23	Futuros vendidos	215	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1454	
FUT. NXU3 (NIKKEI 225 USD 09/23)	Futuros comprados	294	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	402	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	159	Cobertura
Total otros subyacentes		855	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2309</b>	

#### 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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 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

: 1.122.508,77 - 16,9%

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

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) La visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Como venimos argumentando los últimos años, el uso inadecuado de la política monetaria, unido al aumento de la presión regulatoria, han transformado los eventos de alto riesgo en eventos de alta probabilidad. Y este semestre que dejamos

atrás no es excepción. Y es que tras un crecimiento de la masa monetaria sin precedentes durante la Crisis Covid-19, hemos sido testigos de cómo esta, a medida que la Fed se embarcaba en el ciclo de subidas de tipos más intenso de la historia moderna, se contraía a tasas nunca vistas. Esto ha vuelto a desencadenar una nueva crisis financiera, obligando a la Fed a volver a intervenir en los mercados financieros y actuar como ¿lender of last resort¿.

Hace tan sólo tres meses comparecía Jerome Powell ante el Comité de Supervisión Bancaria en Capitol Hill, centrando su mensaje en las necesidades de seguir incrementando el nivel de tipos por la persistencia en las lecturas de inflación (el famoso higher for longer). De las posibles muestras de estrés en el sector financiero americano ni una palabra. El resto es historia.

Deslumbrados por su capacidad de controlar precios y valoraciones mediante QEs y TLTROs, y su confianza ante la facilidad con que la que moldean la narrativa del mercado, los Bancos Centrales hace tiempo que abandonaron la independencia y ortodoxia. Hace poco más de un año, Jerome Powell y otros, insistían día sí día también en cómo las presiones inflacionistas eran transitorias y no debíamos impacientarnos, por riesgo a descarrilar la débil recuperación post pandemia. Esto, como es lógico, indujo a muchas entidades financieras a comprar gobiernos a largo plazo para generar margen de intereses. Poco después la Fed se embarcaba en el mayor endurecimiento del precio del dinero que se recuerda. Entonar el Mea Culpa requiere un gran espíritu de autocrítica.

Este patrón de no predecir lo predecible es un tema recurrente cuando juntamos reguladores y economía. Se nos ha inculcado, al igual que tras la Crisis Financiera Global de 2008, que una regulación demasiado laxa en la banca ha sido uno de los principales desestabilizadores. Entonces fueron los bancos sistémicos, hoy es la banca regional. Entonces pasamos de escasa supervisión en ciertas áreas, a un exceso de regulación en todos los ámbitos. Las consecuencias que tuvo en la concesión de crédito y en la actividad económica todos las recordamos. De lo de haber mantenido los tipos excesivamente bajos durante años, dando lugar a excesos en la concesión de crédito y en las valoraciones, mejor ni hablamos.

Aunque resulta cómico que el Banco de Inglaterra titulara el evento que organizó este pasado mes de mayo Festival de Errores, donde se analizaban las lecciones aprendidas de algunos de los desastres financieros más célebres de la historia, resulta aún más cómico que los actuales banqueros centrales nos hablen de ¿Unintended Consequences¿ hoy en día a la hora de aplicar sus políticas monetarias ¿innovadoras y experimentales¿.

Y es que si analizamos otros periodos de la historia donde los tipos de interés reales han sido excesivamente bajos, nos encontraremos múltiples crisis caracterizadas por las mismas consecuencias imprevistas, entre otras:

¿ Inflación de activos, que beneficia principalmente a unos pocos

¿ Generación de burbujas y excesos en las valoraciones

¿ Encarecimiento del precio de la vivienda

¿ Lo cual dificulta el acceso a la misma a una parte considerable de la población

¿ Aumento de la brecha social, y el consiguiente auge de populismos

¿ Transferencias de riqueza entre ahorradores y deudores

¿ Aumento de los niveles de endeudamiento y apalancamiento del sistema y economía

La llegada de la pandemia, al igual que en el resto de los conflictos globales en el pasado, ha producido un aumento ¿inesperado¿ de las lecturas de inflación por un auge de las materias primas, una reactivación de la actividad económica post conflicto y unas cadenas de producción y abastecimiento incapaces de asumir la transición de una economía de guerra a una economía de consumo sin generar cuellos de botella. En este entorno, los bancos centrales se han visto obligados a pinchar la burbuja crediticia que generaron años de políticas monetarias no convencionales (una combinación de impresión monetaria y tipos de interés al 0%) dando lugar, de una manera inesperada, a una de las mayores oportunidades de inversión en renta fija de la que hemos sido testigos: el retorno de la convexidad.

A medida que los tipos descendían, como tantas otras veces en la historia, los inversores se han visto obligados a asumir un mayor nivel de riesgo, viéndose desplazados de su zona de confort hacia estrategias cortas de gamma. El fin de la burbuja del todo (bubble of everything) ha cogido a la mayor parte de inversores con la guardia baja, provocando pérdidas severas y en muchos casos irrecuperables.

Una vez pasado el pánico, y tras el desapalancamiento vivido en los mercados durante 2022, se han disparado los niveles de liquidez y existe mucho capital ocioso esperando una señal de los bancos centrales, para ponerse a trabajar. A pesar de esto, los mercados han sorprendido este primer semestre por su robusto comportamiento, tanto en renta fija como en renta variable.

Los datos de crecimiento en la Eurozona reflejan una economía débil que ha entrado en recesión, contra todo pronóstico, con dos trimestres consecutivos con tasas del -0.1%. EEUU por el contrario, sigue manteniendo un crecimiento sorprendentemente elevado para todo el ajuste que ha realizado la Fed. La economía americana creció al 2% en los últimos datos conocidos.

En cuanto a la inflación, ante la relajación de los cuellos de botella y la corrección de los precios de la energía, el IPC en EEUU continúa descendiendo hasta tasas del 4%, mientras que en Europa esta está descendiendo de manera desigual entre los diferentes países, y aún se mantienen en el 5.5% a nivel agregado. Peor situación vive Reino Unido, donde el Banco Central se está viendo obligado a seguir manteniendo la presión en los tipos tras unos datos de inflación peor de los esperado: 8.7%.

En este entorno los Bancos Centrales se mantienen en su discurso de tipos más altos durante más tiempo, a la vez que reducen el ritmo de subidas. Esto lo está interpretando el mercado como el final del ciclo lo cual está llevando a los inversores a volver a la renta fija y los activos de riesgo en general. Así el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el semestre con una apreciación del 1.43%, lo cual lleva la remontada de los bonos al 8.74% desde los mínimos vividos en octubre. El índice Bloomberg Barclays European Aggregate sube un 2.25%. Acabando las tires de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.38% y la alemana al 2.39%. La renta variable ha continuado con su remontada, siendo impulsada en las últimas semanas por las grandes tecnológicas americanas y el impacto de la inteligencia artificial. Así el S&P500 aumenta un 15.91%, el Ibex35 un 16.57% y el Stoxx600 un 8.72%.

b) Decisiones de inversión adoptadas por la Gestora

El fondo ha tomado un carácter algo más defensivo que el que mantenía desde octubre de 2022, donde las valoraciones y posicionamiento apuntaban a una posible mejoría de los mercados de renta variable. Esto nos ha permitido comportarnos ligeramente mejor durante los episodios de volatilidad vividos en marzo, tras el colapso de varias entidades financieras en EEUU y Europa. En este sentido hemos continuado con una gestión activa de la exposición sectorial, así como de la beta de la cartera mediante el uso de derivados, sobre ponderando la exposición al mercado americano, que se había quedado rezagado en su recuperación. También aprovechamos la debilidad del dólar para retomar exposición al billete verde a niveles de en torno a 1.10 en el tipo de cambio vs el euro. Adicionalmente hemos aprovechado unos mercados erráticos para aumentar ligeramente la exposición a valores y temáticas que encontramos atractivos en el medio plazo, como es el caso de Repsol, Paypal, Eli Lilly o Red Eléctrica.

c) Índice de Referencia

La gestión del fondo toma como referencia el MSCI Europe Total Return (código de Bloomberg M7EU): índice de Renta Variable que incluye más de 400 empresas de capitalización media y alta cotizadas en 15 mercados desarrollados de Europa (tanto zona Euro como zona no Euro). El índice incluye la rentabilidad por dividendos.

La utilidad del índice es ilustrar al partícipe acerca de la rentabilidad potencial de su inversión en el fondo, al ser un índice representativo del comportamiento de los valores o mercados en los que se invierte. No obstante, la revalorización del fondo y/o la composición de la cartera no estarán determinadas por dicho índice

La rentabilidad del índice de referencia en el periodo ha sido de 11.11%.

d) Evolución del patrimonio, los partícipes y la rentabilidad obtenida por el fondo

El patrimonio del fondo se ha aumentado en 2.6 millones de euros en el periodo, para totalizar los 7.5 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 442, habiendo aumentado en 210 durante el periodo.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del +1.81%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2.56% (clase A).

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del +9.53% en la clase A, +9.71% en la clase C y +10.81% en la clase F.

e) Impacto del total de gastos soportados por el fondo

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 0.73% en la clase A, 0.55% la clase C y 0.36% en la clase F (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs.

f) Rendimiento de la institución en comparación con el resto de los fondos gestionados por la gestora.

No podemos comparar esta estrategia con ninguna otra de la gestora al ser el único fondo en su categoría.

En el periodo, el fondo obtuvo mejores resultados que el fondo de renta fija, Miralta Sequoia FI (clase A), que obtuvo un +4.17% en el periodo, y que el fondo de préstamos, Miralta Pulsar FIL (clase A), que obtuvo un +0.92% (sin incluir dividendos) en el mismo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el comienzo del semestre reducimos la exposición al sector financiero debido principalmente al posible impacto negativo que podría tener en el sentimiento de mercado la mejoría de los tipos a largo plazo. Esto nos permitió soportar mejor la volatilidad inherente a la crisis de la banca regional americana.

Además, también aprovechamos para aumentar ligeramente la posición a una temática que nos resulta muy atractiva a medio plazo, como es el caso de las insulinas contra el sobrepeso, donde Novo Nordisk, Eli Lilly y Pfizer son actualmente las líderes del mercado.

Durante la segunda mitad del semestre volvimos a aumentar de nuevo la exposición a banca europea que entendemos es la más atractiva en el medio plazo.

### b) Operativa en préstamo de valores

El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

### c) Operativa de derivados

La operativa en derivados se ha realizado con el objetivo principal de gestionar el riesgo de divisa del fondo, así como también para gestionar la beta de la cartera. En este sentido caben destacar la exposición que hemos conseguido a los mercados americanos como son el Nasdaq y el S&P500, así como al mercado japonés.

En términos de divisa se han realizado coberturas principalmente en el tipo de cambio del Euro vs el Dólar.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 0.4 Mill en opciones sobre valores y 1.1 Mill en opciones sobre índices, 0.9 Mill en futuros con subyacente de índice de renta variable, y 1.5 Mill en futuros de tipo de cambio. La suma de derechos sobre las posiciones es de 1.4 Mill y por obligaciones de 2.4 Mill de euros.

El fondo no ha realizado operativa alguna de adquisición temporal de activos en el periodo.

### d) Otra información sobre inversiones

El fondo sigue manteniendo preferencia por grandes compañías a nivel mundial, aunque también ha invertido en valores de menor capitalización.

Las principales acciones que han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo en el periodo han sido las inversiones en los sectores de tecnología, servicios de comunicación, financiero y posiciones en futuros. Los sectores que más han detraído al fondo fueron el de materiales, energía y consumo discrecional, así como las opciones.

En cuanto a posiciones individuales, las posiciones que más han aportado al fondo fueron las acciones de Nvidia, Meta, Coinbase, Shopify e Infineon, además de los futuros sobre Nasdaq100 de junio 2023. Por el contrario, las posiciones que más detrajeron las acciones de Anglo American, Vaneck, Técnicas Reunidas y Repsol, así como los futuros sobre Eurostoxx50 y Nasdaq de marzo 2023 y las opciones put sobre Eurostoxx con vencimiento septiembre 2023.

Por países, la principal exposición en contado del fondo está en EEUU, España, Alemania y Francia, cuya posición conjunta representa aproximadamente el 62% de la cartera. Además, hay que señalar que a final del periodo existe una exposición aproximada del 12% del fondo invertida con opciones y futuros sobre índices de renta variable (EuroStoxx50, SP500 y Nikkei).

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

En este entorno los Bancos Centrales se mantienen en su discurso de tipos más altos durante más tiempo, a la vez que reducen el ritmo de subidas. Esto lo está interpretando el mercado como el final del ciclo lo cual está llevando a los inversores a volver a los activos de riesgo en general. Así el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate terminó el semestre con una apreciación del 1.43%, lo cual lleva la remontada de los bonos al 8.74% desde los mínimos vividos en octubre. El índice Bloomberg Barclays European Aggregate sube un 2.25%. Acabando las tires de la deuda gubernamental a 10 años española al 3.38% y la alemana al 2.39%. La renta variable ha continuado con su remontada, siendo impulsada en las últimas semanas por las grandes tecnológicas americanas y el impacto de la inteligencia artificial.



Así el S&P500 aumenta un 15.91%, el Ibex35 un 16.57%, el Stoxx600 un 8.72% y el MSCI Europe Total Return un 11.11%

En este sentido la rentabilidad del fondo (clase A) ha sido de +9.53%, y la volatilidad del 11.37% en el periodo, por debajo de 12.0% del índice de referencia MSCI Europe Total Return.

#### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE CNMV

El fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIADAS DEL FONDO SOLIDATIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No aplica

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

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

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

No aplica

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Los próximos trimestres seguirán estando marcados por el discurso de unos Bancos Centrales que siguen yendo por detrás de la curva y que moldean a medida que vamos conociendo nuevos datos. La realidad es que las lecturas de inflación y precios de producción se van relajando, y esto ha permitido volver a anclar las expectativas de inflación. Mientras pasan los meses y las subidas de tipos se filtran hacia la economía real, vamos siendo testigos de un endurecimiento en los estándares crediticios y una disminución del crédito a hogares y empresas. Esto está afectando particularmente al consumidor americano donde estamos viendo un incremento en las tasas de morosidad. Adicionalmente, y tras los episodios de inestabilidad financiera en la banca regional americana, veremos un mayor incremento de la presión regulatoria a la banca, lo cual acabará de rematar a una economía que viene desacelerando desde junio de 2021.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	110	1,48		
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	77	1,03	51	1,04
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	107	1,44	51	1,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK.S.A.	EUR			73	1,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	118	1,59	76	1,55
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	200	2,68		
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			76	1,55
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	180	2,41	47	0,95
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	106	1,42		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	77	1,04		
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	67	0,89		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	187	2,50		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.230</b>	<b>16,48</b>	<b>373</b>	<b>7,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.230</b>	<b>16,48</b>	<b>373</b>	<b>7,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.230</b>	<b>16,48</b>	<b>373</b>	<b>7,63</b>
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR			106	2,18
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	83	1,11	51	1,04
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR			155	3,18
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	148	1,98	177	3,61
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD			59	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	81	1,09	52	1,07
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	161	2,16	154	3,15
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	151	2,02	114	2,32
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	93	1,25	96	1,97
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	78	1,04	55	1,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	55	0,73	107	2,19
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	63	0,85		
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	164	2,19	50	1,01
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	67	0,89	93	1,90
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	107	1,43	70	1,44
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	166	2,22	106	2,17
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY	USD	129	1,73	51	1,05
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	69	0,92		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	130	1,74	106	2,16
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	58	0,78	131	2,67
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	115	1,54	74	1,50
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	101	1,35		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	107	1,43		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	121	1,62	111	2,27
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR			100	2,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			51	1,04
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	64	0,86	55	1,13
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	70	0,94		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR			49	1,01
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR			75	1,52
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	132	1,76	112	2,30
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	79	1,06		
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	92	1,23		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	84	1,13	74	1,51
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	90	1,20	81	1,67
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD			52	1,05
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD			73	1,49
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	89	1,19	49	0,99
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	78	1,04		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	153	2,05	83	1,70
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	84	1,12	124	2,53
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	55	0,73	48	0,98
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			130	2,66
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	99	1,33	76	1,54
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	137	1,83	48	0,99
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			77	1,58
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR			72	1,46
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			72	1,47
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	73	0,98		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	145	1,94		
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR			54	1,10
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	77	1,03	76	1,55
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD			63	1,28
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			61	1,25
FR0000054470 - ACCIONES UBI Soft	EUR	78	1,04		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	116	1,55		
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD	84	1,13		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	53	0,70	59	1,20
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	140	1,88	133	2,72
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR			61	1,25
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD			69	1,41
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	74	0,99		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.391</b>	<b>58,78</b>	<b>3.993</b>	<b>81,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.391</b>	<b>58,78</b>	<b>3.993</b>	<b>81,63</b>
US37954Y8553 - PARTICIPACIONES GLOBAL X LITHIUM BATTERY	USD	52	0,69		
US37954Y8306 - PARTICIPACIONES GLOBAL X COPPER MINERS E	USD	71	0,95		
IE00BKWQ0J47 - PARTICIPACIONES SPDR EUROPE INDUSTRIALS	EUR	64	0,86		
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF DJ STOXX BANKS	EUR	232	3,11		
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK GOLD MINERS	USD	248	3,32		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>668</b>	<b>8,93</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.059</b>	<b>67,71</b>	<b>3.993</b>	<b>81,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.288</b>	<b>84,19</b>	<b>4.366</b>	<b>89,26</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información