

EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores S.L.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

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

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

Dirección

CL. Hermosilla, 21
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info@euroagentesgestion.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/08/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre el 0 y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija, pudiendo ser esta última pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), según el criterio discrecional de la Sociedad Gestora. 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 duración media de la cartera de renta fija, ni por rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por mercados o países. Se podrá invertir en países emergentes sin limitación.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	2,03	3,45	2,03	6,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,04	-0,18	-0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.040.282,16	1.059.422,90
Nº de Partícipes	264	264
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.763	8,4235
2021	10.558	9,9661
2020	10.055	8,8161
2019	10.581	9,0676

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-15,48	-10,76	-5,29	3,05	-1,14	13,04	-2,77	9,60	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	09-05-2022	-3,22	09-05-2022	-9,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,58	24-06-2022	4,36	09-03-2022	5,77	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,13	20,85	21,51	12,61	11,38	11,59	24,94	6,84	9,56
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,16	10,16	9,73	9,51	9,51	9,51	9,99	7,88	6,76

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,67	1,67

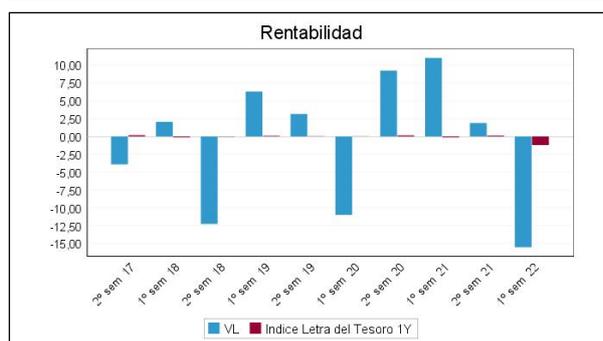
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	9.664	264	-15,48
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	9.664	264	-15,48

*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	8.594	98,07	10.018	94,89
* Cartera interior	2.938	33,53	3.956	37,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.656	64,54	6.062	57,42
* 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)	23	0,26	500	4,74
(+/-) RESTO	146	1,67	41	0,39
TOTAL PATRIMONIO	8.763	100,00 %	10.558	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)	10.558	10.713	10.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,75	-3,31	-1,75	-51,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,83	1,85	-16,83	-929,38
(+) Rendimientos de gestión	-15,82	2,72	-15,82	-629,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,42	0,51	1,42	154,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-17,30	2,13	-17,30	-839,10
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,08	0,05	-46,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,88	-1,00	4,31
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-10,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-2,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-2,83
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,04	-0,18	324,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.763	10.558	8.763	

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

3. Inversiones financieras

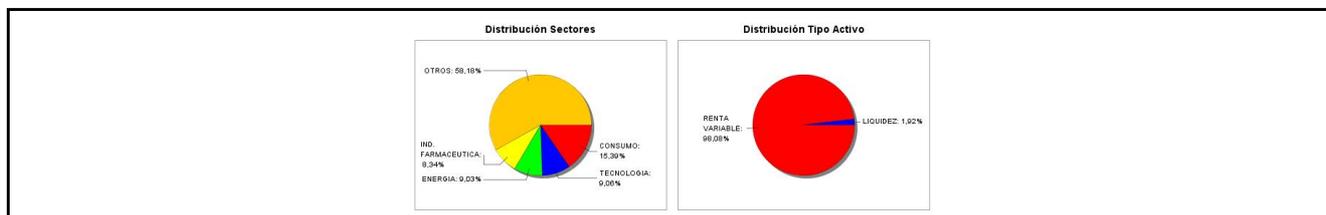
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.938	33,52	3.956	37,50
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.938	33,52	3.956	37,50
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.938	33,52	3.956	37,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.594	98,06	10.018	94,88

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Dos partícipes son titulares del 34,05% y del 22,36% del patrimonio del Fondo.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

h. Se han realizado operaciones de compra y venta de renta variable en mercado secundario mediante un Intermediario del mismo Grupo que el Banco Depositario, siempre en condiciones de mercado. El volumen total de las operaciones en el periodo ha sido de 19.773.656,00 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 14.415,85 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 6.661.329,46 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,18%, importe de 96,84 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La guerra en Ucrania ha centrado la atención de los mercados. La escalada de tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania ha desencadenado importantes consecuencias a nivel social, político, económico, con incremento de los precios de la energía. Se ha puesto de manifiesto la excesiva dependencia de Europa del petróleo, gas, cereales y materias primas de Rusia. La respuesta de Europa y EE. UU. ante la invasión ha sido la imposición de sanciones económicas, la restricción de acceso al mercado de capitales, la desconexión de la plataforma internacional de pagos interbancarios SWIFT, la decisión de Washington y Londres de cortar las importaciones de petróleo ruso el embargo parcial del petróleo ruso enviado por barco a la Eurozona.

energética europea de los hidrocarburos rusos. Todo ello ha tenido un impacto significativo en la evolución económica.

Esta situación ha acentuado las tensiones inflacionistas con el incremento de los precios de la energía y del precio del petróleo, lo que ha motivado que los mercados de valores hayan tenido jornadas de intensa volatilidad por la incertidumbre del desarrollo de la guerra en Ucrania.

Estimaciones económicas. Ante estas situaciones e FMI ha revisado a la baja las perspectivas de crecimiento mundial como consecuencia del impacto de la guerra en Ucrania y de las presiones inflacionistas globales-

Política Monetaria. Los Bancos centrales de las principales economías han dado respuesta mostrando su decisión de incrementar los tipos cuanto antes. El Banco Central Europeo (BCE) ante el golpe a las expectativas de crecimiento e inflación que provoca la guerra de Ucrania y el repunte histórico de los precios de la energía ha mantenido la hoja de ruta, adelantando el fin de las compras de activos, al actualizar al alza las proyecciones de inflación y deja la puerta a abierta a que se inicien las subidas de tipos en el 2022. La reserva Federal en EEUU ha subido los tipos de interés y también se mantiene abierta la posibilidad de continuar con el incremento.

EVOLUCION ECONOMICA

La situación económica a nivel mundial en el segundo trimestre del presente año sigue deteriorándose, en todas las previsiones de los organismos tanto públicos como privados.

La incidencia que está teniendo el incremento de la inflación y las consecuencias de la guerra de Ucrania en los precios energéticos, hace que a medida que se comunican nuevas previsiones, los datos de P.I.B son a la baja.

Especial consideración merecen los datos de Estados Unidos y China. En Estados Unidos el primer trimestre de 2022 el P.I.B trimestral fue -0.4 % trimestre anualizado del -1.60 %, estimándose que en los datos que se presenten para el segundo trimestre vuelvan a ser negativos. No obstante, se espera para el conjunto del año una tasa positiva del 2.90 %. Por lo que respecta a China, que se había caracterizado siempre por unas altas tasas de crecimiento, los datos publicados del segundo trimestre han sido de -2.60 % cuya tasa trimestral anualizada seria de -10.40 %.

P.I.B. Año 2020 31/12/2021 Estim. 2022 Estim. 2023

Eurozona	-4.90 %	4.70 %	2.60 %	1.40 %	
España	-10.80 %	5.50 %	4.00 %	2.10 %	
Alemania	-2.30 %	2.90 %	1.40 %	1.30 %	
Francia	-4.90 %	5.50 %	2.40 %	1.40 %	
Italia	-6.60 %	6.20 %	2.90 %	0.90 %	
U.S.A.	-3.40 %	5.70 %	2.90 %	2.60 %	
China		6.50 %	4.00 %	4.50 %	5.20 %

INFLACION

En el último informe trimestral ya se reflejaba el importante aumento en las tasas de inflación dejando atrás los largos periodos con tasas por debajo del 2 % e incluso negativas.

Las tasas que ya se habían producido los incrementos en el último trimestre de 2021, se han incrementado de forma muy notable en el trimestre finalizado en junio. Los altos precios tanto del petróleo como del gas se han ido repercutiendo en todas las economías con tasas que no se veían desde hace muchos años.

Su incidencia se está notando tanto en los tipos de interés como en las previsiones del P.I.B para el año 2022.

A continuación, detallamos las tasas de inflación a final de los años 2020, 2021 y Junio 2022

	Año 2020	Año 2021	30/06/2022
Eurozona	-0.30 %	5.00 %	8.60 %
España	-0.50 %	6.50 %	10.20 %
Alemania	-0.30 %	4.90 %	7.60 %
Francia	-0.20 %	2.80 %	5.80 %
Italia	-0.20 %	3.90 %	8.50 %
U.S.A.	1.30 %	7.00 %	9.10 %

TIPOS DE INTERES

Las altas tasas de inflación que hemos reseñado anteriormente ya han tenido su repercusión en los tipos de interés.

En Europa el Banco Central Europeo ya tiene decidido en los próximos meses actuar incrementando las tasas para luchar contra la inflación.

En Estados Unidos la Reserva Federal lleva ventaja respecto a Europa en su política de tipos de interés. En lo que va de año ha efectuado tres subidas. La primera el 16 de marzo con tasas entre 0.25 y 0.50 %; la segunda el 4 de Mayo en tasa

de 0.75 al 1 %, y la tercera el 15 de Junio situando los tipos de interés entre 1.50 y 1.75 %.

Se están esperando nuevas subidas dentro del presente año hasta llegar a tipos aproximados del 3.0 %

A continuación se detallan la evolución de los tipos de interés a diez años

Tasa interés a 10 años	31 Diciembre 2021	30 Junio 2022
España	0.56 %	2.41 %
Alemania	-0.18 %	1.33 %
Francia	0.19 %	1.51 %
Italia	1.17 %	3.25 %
U.S.A.	1.524 %	2.98 %

MERCADO DE VALORES

La recuperación de los mercados de valores que en 2021 había sido muy positiva, desde que comenzó el año se fue deteriorando progresivamente hasta el momento actual.

La incidencia de las altas tasas de inflación y posteriormente la invasión de Ucrania por Rusia, han tenido un efecto muy negativo en los mercados de valores. Como hemos señalado anteriormente la influencia que está teniendo en las previsiones económicas se reflejará posteriormente en la evolución de los futuros resultados de las sociedades cotizadas en los mercados de valores.

A continuación detallamos la evolución de los principales mercados de valores.

	Año 2020	Año 2021	31/03/2022	30/06/2022
Eurostoxx 50	-5.14 %	21.21 %	-9.37 %	-19.77 %
España	-15.45 %	7.93 %	-3.08 %	-7.06 %
Alemania	3.55 %	15.79 %	-9.25 %	-19.52 %
Francia	-7.14 %	29.21 %	-7.16 %	-17.43 %
Suiza	0.03 %	21.57 %	-5.48 %	-16.68 %
Dow Jones	7.25 %	18.73 %	-4.57 %	-15.31 %
S. & P 500	16.26 %	26.89 %	-4.95 %	-20.58 %
Nasdaq 100	47.58 %	26.63 %	-11.69 %	-29.51 %

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 98% del patrimonio en valores de renta variable según la política de fondo global definida en el folleto del fondo. Las inversiones en valores de renta variable nacional han sido del 33,53%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 29,24%, en Suiza 10,58% y en Estados Unidos 24,73% aproximadamente. El Fondo mantiene un 0,26% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior semestre el Fondo estaba invertido en un 94,88% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 37,47% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 23,74%, en Suiza 7,17% y en Estados Unidos 26,50% aproximadamente.

Las principales inversiones del fondo por sectores han sido Consumo 15,39%, Tecnología 9,06%, Energía 9,03% e Industria Farmacéutica 8,34%. A cierre del anterior semestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Energía 13,84%, Industria Farmacéutica 10,68%, Consumo 8,35%, Tecnología 7,42% e Industria 6,48%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Endesa 2,78%, ASML Holding 2,45%, Iberdrola 2,09%, Hermes 2,07% y L'Oreal 2,01%.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,00%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La rotación de la cartera en el semestre ha sido de 2,03. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. La comisión de intermediación en la operativa intradía en Renta Variable española es de 0 Euros para compras o ventas.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene establecido un índice de referencia. El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo de -15,48%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,69%.

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 8.762.836,55 Euros, lo que supone una variación del -17,00% respecto del fin de periodo anterior. Los participes son 264. Su número se ha reducido un 0,75%, desde los 266 participes del periodo anterior. La rentabilidad de este semestre ha sido de un -15,48%.

Los gastos acumulados en el periodo actual, donde se incluyen 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, ha alcanzado la cifra de 0,83%. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores. La comisión de intermediación en la operativa intradía es de 0 Euros para compras o ventas en Renta Variable nacional. En las operaciones de compra venta de valores nacionales se aplica un impuesto de transacciones financieras.

Remuneración de la liquidez.

Al cierre del periodo el saldo mantenido en la cuenta del depositario es de 0,22% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del -0,18% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 1,19% del patrimonio. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,03% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en otras entidades es 0% anual.

No se han realizado operaciones de compraventa con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública. Se ha realizado una gestión activa de la liquidez en el entorno con remuneración negativo de la misma. Esta operativa se ha realizado para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, tal y como se define en el art. 40 del RIIC.

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

El Fondo ha obtenido una rentabilidad acumulada del -15,48%. A fecha de este informe, Euroagentes Gestión SGIIC no gestiona ninguna otra IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector consumo (+7,05%), tecnología (+1,64%) y siderometalúrgicas (+1,30%). Se han reducido las posiciones en el sector energía (-4,81%), industria (-2,75%) y de la industria farmacéutica (-2,34%). Del mismo modo se han reducido las posiciones en la cartera, reduciendo el peso de la cartera en el mercado nacional (-3,94%), dando mayor peso en la cartera a los mercados de la zona Euro (+5,50%) y Suizo (+3,41%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene las siguientes acciones con la cotización suspendida: Reyal Urbis: está en proceso de liquidación y por criterios de prudencia contable se está valorando a cero. Adveo: se encuentra en concurso de acreedores desde noviembre de 2018. Al estar aún en fase concursal se está valorando con el último cierre disponible.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el último trimestre ha sido 20,85, la del Ibex 19,79, la de las letras del tesoro del 0,71 y el Var histórico del fondo del 10,16. La rentabilidad semestral del fondo ha sido del -15,48%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del 0,69%. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de la IIC gestionada delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades. La entidad depositaria de la IIC gestionada remite a la Entidad Gestora comunicación individualizada de cada convocatoria de

Junta General en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos. La política seguida es delegar el voto en el Consejo de Administración o su presidente. Existe un registro con el detalle de las Juntas Generales celebradas y la delegación de voto.

Durante el periodo ha celebrado Junta de accionistas Sika, Logista, Siemens AG, Infineon, Siemens Energy, Novartis, Givaudan, Mapfre, Henkel, Naturgy, BBVA, Bankinter, Gamesa, Talgo, Nestlé. Enagás, AENA, Santander, Merck, Ferrovial, Acciona, Caixabank, Telefónica, Airbus, Cellnex, Sacyr, Vidrala, GCO, Reig Jofre, Viscofan, Kering, Endesa, ASML, Basf, Credit Suisse, ACS, Fluidra, Repsol, Deutsche Post, Almirall, Grenergy, REE, Grifols, FCC, Rovi, Acerinox, IAG, Audax, Iberdrola, Corp. Financiera ALBA, ArcelorMittal, Indra, Pharma Mar, Técnicas Reunidas y Solaria.

En todas ellas se ha delegado el voto en el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si bien el año 2021 hubo revalorizaciones importantes en los mercados de valores una vez superada la incidencia del Covid 19, el presente semestre como refleja el cuadro anterior está teniendo una evolución totalmente desfavorable.

Como causas importantes hemos citado ya la evolución de las tasas tanto de inflación como de los tipos de interés.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está teniendo efectos muy importantes en las economías europeas y sobre todo la incertidumbre que pueda originar el suministro de gas cuando comience el próximo otoño.

De momento los resultados de las empresas a 31 de marzo, ya que los relativos al segundo trimestre no los conocemos en el momento de confeccionar este informe, han sido muy positivos pero las perspectivas en el segundo semestre no son tan favorables tanto por la situación económica como geopolítica.

Las esperadas subidas en los tipos de interés afectarán a las empresas más endeudadas, además de la ralentización general de la economía.

Por lo que respecta a los resultados de las 120 empresas principales del mercado continuo en España, los datos disponibles a 31 marzo denotaron una pujanza extraordinaria.

Así los resultados que a 31 diciembre deducidos extraordinarios eran de 50.950 millones de euros ascendieron a 31 marzo 56.725 millones, datos espectaculares. Este segundo trimestre es de esperar buenos resultados que presumiblemente irán deteriorándose en los siguientes trimestres.

La evolución del Fondo en el primer semestre de 2022 ha sido negativa del 15.48 %, consecuencia de la evolución desfavorable de los principales mercados de valores.

Seguimos diversificando la cartera del Fondo tanto en el mercado nacional como en los internacionales.

La composición de la cartera en el mercado español es del 33 %; en los mercados europeos del euro y Suiza del 40 % y del 25 % en las bolsas de Estados Unidos.

Seguimos la evolución de los resultados de las empresas españolas, con la salvedad de los próximos trimestres y teniendo en cuenta la incidencia que puede tener en ciertos sectores económicos las exportaciones a precios muy competitivos de productos chinos.

En Estados Unidos muy preocupados por la inflación, que puede reducirse en el último trimestre, la evolución del Nasdaq 100 ha sido muy negativa con respecto al resto de mercados, por lo que estaremos muy atentos si se producen alteraciones importantes.

En los próximos meses vigilaremos en la composición de la cartera la evolución tanto de la inflación como de los tipos de interés por su repercusión en los beneficios de las empresas y su reflejo en los mercados de valores, tomando las decisiones adecuadas para una mejor rentabilidad del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	18	0,21	16	0,15
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	34	0,38	68	0,65
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	86	0,98	0	0,00
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	82	0,93	98	0,93
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	38	0,36
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	99	1,13	169	1,60
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	0	0,00	116	1,10
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	73	0,83	56	0,53
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	74	0,84	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	167	1,90	128	1,21
ES0148396007 - ACCIONES INDIEX	EUR	324	3,70	114	1,08
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	163	1,86	102	0,97
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	24	0,28	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	29	0,33	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	97	1,10	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	17	0,19	60	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	129	1,47	291	2,76
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	30	0,34	113	1,07
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	42	0,48	90	0,86
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	20	0,23	154	1,46
ES0136463017 - ACCIONES AJUDAX RENOVABLES	EUR	23	0,26	38	0,36
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	126	1,44	126	1,20
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	104	1,19	120	1,14
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	0	0,00	167	1,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	28	0,32	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	23	0,26	212	2,01
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	105	1,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	0	0,00	57	0,54
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	41	0,39
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	18	0,17
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	19	0,18
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	0	0,00	52	0,49
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	19	0,22	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	61	0,69	102	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	170	1,94	212	2,01
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	27	0,31	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	161	1,84	103	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	14	0,16	125	1,19
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	52	0,60	50	0,47
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	53	0,60	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	208	2,37	216	2,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	198	2,26	283	2,68
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	165	1,88	79	0,75
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	53	0,50
ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles	EUR	0	0,00	119	1,12
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	45	0,43
TOTAL RV COTIZADA		2.938	33,52	3.956	37,50
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.938	33,52	3.956	37,50
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.938	33,52	3.956	37,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	55	0,63	74	0,71
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	0	0,00	113	1,07
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	53	0,60	157	1,49
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	0	0,00	68	0,64
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	140	1,60	146	1,38
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	38	0,44	80	0,76
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	0	0,00	116	1,10
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	83	0,94	50	0,47
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	43	0,49	59	0,56
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	62	0,71	129	1,23
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	66	0,75	37	0,35
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	55	0,62	78	0,74
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	55	0,63	31	0,29
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	0	0,00	29	0,28
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	102	1,16	55	0,52
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	64	0,73	76	0,72
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	29	0,33	32	0,31
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	96	1,10	59	0,56
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	65	0,74	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	94	1,07	51	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	194	2,21	265	2,51
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	112	1,28	53	0,50
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	0	0,00	28	0,26
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	92	1,05	89	0,84
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	38	0,43	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	0	0,00	34	0,33
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	101	1,16	177	1,68
DE000BAS111 - ACCIONES Basf	EUR	42	0,47	111	1,05
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	51	0,58	106	1,01
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	75	0,86	114	1,08
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	97	1,11	49	0,46
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	66	0,76	36	0,35
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	94	0,89
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	0	0,00	135	1,28
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	57	0,65	33	0,31
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	80	0,92	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	101	1,15	159	1,51
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	95	1,08	146	1,38
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	102	1,16	55	0,52
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	40	0,46	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	100	1,14	25	0,23
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	84	0,96	46	0,44
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	38	0,43	75	0,71
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	65	0,74	96	0,91
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	192	2,19	92	0,87
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPe	EUR	22	0,25	39	0,37
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	108	1,23	71	0,67
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	107	1,22	127	1,20
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	74	0,85	78	0,74
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	70	0,80	87	0,83
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	43	0,50	78	0,73
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	159	1,82	118	1,12
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	62	0,71	37	0,35
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	87	0,99	65	0,61
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	34	0,39	73	0,69
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	57	0,65	36	0,34
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	59	0,68	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	89	1,01	113	1,07
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	70	0,80	111	1,05
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	11	0,13	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	26	0,25
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	127	1,45	37	0,35
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	49	0,55	116	1,10
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	0	0,00	75	0,71
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	89	1,02	113	1,07
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	35	0,40	107	1,01
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	100	1,14	56	0,53
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	70	0,79	51	0,48
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	69	0,78	58	0,55
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	92	1,05	61	0,58
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	0	0,00	79	0,75
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	73	0,83	62	0,58
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	91	1,04	47	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	78	0,89	61	0,58
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	41	0,46	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	91	1,04	88	0,83
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	27	0,25
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	25	0,29	52	0,49
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	96	1,10	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	42	0,48	57	0,54
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	29	0,33	50	0,47
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	181	2,07	73	0,69
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	91	1,04	62	0,59
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	27	0,26
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	103	1,17	124	1,18
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	111	1,26	58	0,55
TOTAL RV COTIZADA		5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.656	64,54	6.062	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.594	98,06	10.018	94,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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