

RENDA 4 UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	2,37	0,95	1,90	3,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,13	0,12	-0,16

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	1.001.229,50	1.032.481,18
Nº de Partícipes	260	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	10.011	9,9987
2022	8.900	8,6197
2021	10.558	9,9661
2020	10.055	8,8161

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	16,00	4,01	11,52	7,65	-4,94	-13,51	13,04	-2,77	-10,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	02-05-2023	-2,06	15-03-2023	-9,97	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,82	02-06-2023	2,49	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,20	10,05	15,78	17,12	17,13	19,22	11,59	24,94	12,23
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,01	11,01	11,14	11,01	10,77	11,01	9,51	9,99	7,63

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,43	0,42	1,67	1,66	1,66	1,64

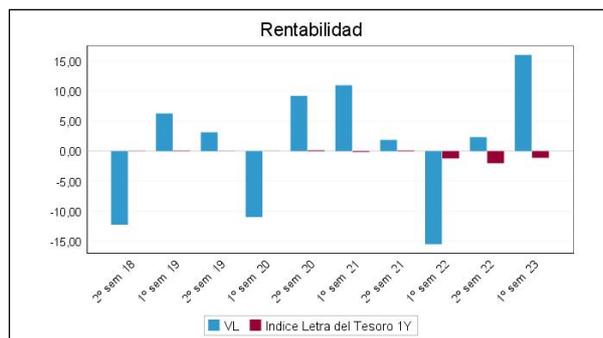
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.844	263	16,00
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	9.844	263	16,00

*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	9.875	98,64	8.792	98,79
* Cartera interior	3.292	32,88	3.330	37,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.583	65,76	5.461	61,36
* 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)	295	2,95	61	0,69
(+/-) RESTO	-160	-1,60	47	0,53
TOTAL PATRIMONIO	10.011	100,00 %	8.900	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)	8.900	8.763	8.900	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,09	-0,74	-3,09	358,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,38	2,25	14,38	596,35
(+) Rendimientos de gestión	15,42	3,17	15,42	430,98
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	1,42	0,91	1,42	69,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,02	2,23	14,02	585,01
± 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	-0,03	0,03	-0,03	-224,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,92	-1,04	24,39
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	7,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	7,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-6,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,71
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,07	-0,21	257,39
(+) 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)	10.011	8.900	10.011	

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

3. Inversiones financieras

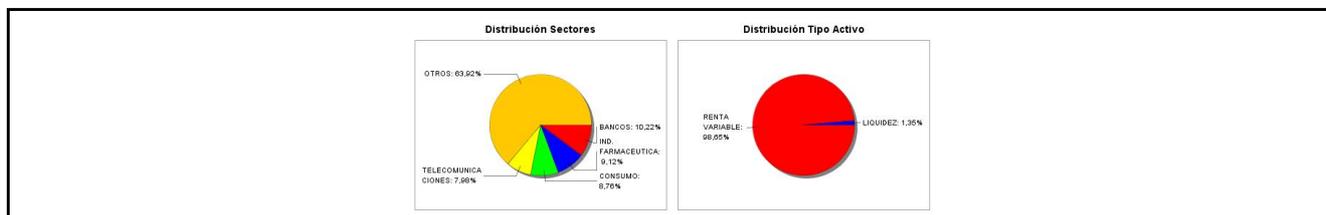
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.292	32,90	3.330	37,42
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	3.292	32,90	3.330	37,42
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	3.292	32,90	3.330	37,42
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	6.583	65,78	5.461	61,34
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	6.583	65,78	5.461	61,34
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	6.583	65,78	5.461	61,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.875	98,68	8.792	98,76

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

e.f. Durante el semestre Euroagentes Gestión S.A., S.G.I.I.C., en representación del Fondo de Inversión Euroagentes Universal FI, comunica que con fecha 14 de abril de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la sustitución de las actuales entidades gestora y depositaria del Fondo. Cumplidos todos los requisitos previstos en la normativa, la CNMV con fecha 7 de julio de 2023 ha inscrito a solicitud de Euroagentes Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Banco Inversis S.A., Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A. y de Renta 4 Banco, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de Euroagentes Universal FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1548), al objeto de sustituir a Euroagentes Gestión S.A., S.G.I.I.C. por Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y a Banco Inversis, S.A. por Renta 4 Banco S.A., como entidad Depositaria.

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 35,37% y del 23,23% del patrimonio del Fondo.

"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 19.013.090,81 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 14.330,89 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 3.598.932,79 Euros. Se han contratado Repos con la Entidad Depositaria por importe de 4.645.000,00 Euros. Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del 0,12%, importe de 53,79 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.

EVOLUCION ECONOMICA

El año 2022 supuso una evolución positiva en la evolución del P.I.B de los principales países, después de las

consecuencias de la pandemia Covid 19 y las tensiones geopolíticas derivadas de la invasión de Ucrania por Rusia. El primer semestre de 2023 viene caracterizado por un cambio en las expectativas de crecimiento, que están afectando de forma diferente a los comportamientos económicos. El primer hecho ha sido el alza de los tipos de interés debido a las altas tasas de inflación. Y el segundo factor ha sido el cambio realizado por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo en la política monetaria.

Para combatir la pandemia Covid 19 se actuó mediante una política monetaria expansiva con aumento de la masa monetaria, trasladada a los mercados a coste reducido. Dicha actuación ha sido corregida con una política monetaria restrictiva, que podrá originar problemas en la concesión de créditos a empresas y particulares en los próximos meses. A continuación, detallamos la evolución de los PIB a 31 marzo y estimaciones para el año 2023.

P.I.B. Año 2022 Marzo 2023 Estimación 2023

Eurozona	3.48 %	0.6 %	0.9 %
España	5.45 %	1.5 %	2.10 %
Alemania	1.79 %	-0.10 %	0.0 %
Francia	2.56 %	0.70 %	0.80 %
Italia	3.67 %	0.70 %	1.20 %
EEUU	2.06 %	1.60 %	1.60 %
China	2.99 %	5.20 %	5.40 %

Hay que destacar que Alemania ha entrado en recesión técnica después de tasas negativas en el cuarto trimestre de 2022 y primero de 2023. Igualmente, la Eurozona el cuarto trimestre de 2022 y primero de 2023 han sido negativos.

INFLACION

La política monetaria expansiva de los Bancos Centrales, debido como ya hemos citado la pandemia Covid 19, fue la causa principal del aumento general de la inflación. Los efectos se empezaron a notar a partir de abril de 2021. Posteriormente la crisis energética, debido a la guerra de Ucrania aumentó la presión sobre los precios, hasta los máximos alcanzados en el verano de 2022.

La situación no es igual en todos los países; en España el tipo máximo se alcanzó en julio de 2022 con una tasa del 10.8 %. A partir de esa fecha comienza una reducción hasta el 1.90 % en junio de 2023. No obstante, a partir de este momento en el segundo semestre puede haber un alza que la sitúe en términos entre el 3 y 4 %.

El otro factor negativo en todos los países es la tasa subyacente, excluida energía y productos frescos, que a fecha actual es del 5.9 % y hasta el cuarto trimestre será difícil una disminución significativa.

Año 2022 JUNIO 2023

Eurozona	9.20 %	5.50 %
España	5.70 %	1.90 %
Alemania	8.10 %	6.40 %
Francia	5.90 %	4.50 %
Italia	11.60 %	6.40 %
EEUU	6.50 %	3.00 %
China	1.80 %	0.00 %

TIPOS DE INTERES

Como hemos dicho anteriormente las políticas expansivas monetarias a precios reducidos, fueron la causa de la inflación, lo que motivó cambios en los Bancos Centrales y sus decisiones sobre los tipos de interés.

La Reserva Federal americana fue la primera en actuar en marzo de 2022 cuando la tasa estaba en el 0.25 / 0.50 % mediante diez alzas consecutivas hasta junio 2023 del 5.00/ 5.25 %. El retraso en el inicio de la subida de tipos, ha hecho que las subidas se han efectuado de forma muy acelerada. Las últimas informaciones esperan dos nuevas subidas de 0.25 puntos hasta final de año.

En Europa el Banco Central Europeo inició las alzas con retraso respecto a la Reserva Federal, siendo junio de 2022 el comienzo desde 0,50 % hasta el 4.00 % actual.

A continuación, detallamos los tipos de interés a 10 años, como puede apreciarse en Estados Unidos la curva de tipos sigue invertida, con tipos a corto plazo superiores a los de largo plazo

Tasa interés a 10 años Diciembre 2022 Junio 2023

España	3.50 %	3.39 %
--------	--------	--------

Alemania 2.40 % 2.39 %
Francia 2.90 % 2.94 %
Italia 4.50 % 2.83 %
EEUU 3.85 % 3.84 %

MERCADO DE VALORES

Como hemos visto en anteriores informes después de las alzas bursátiles de 2021, se inició un periodo de corrección agravado por la situación geopolítica de Ucrania. En el ejercicio 2022 el comportamiento de los principales índices fue negativo. A partir de primeros de octubre de 2022 se produce un cambio en la evolución de las principales bolsas mundiales como vemos en el detalle adjunto.

Año 2022 30 Junio 2023

Eurostoxx 50 -11.74 % 15.96 %

España -5.56 % 16.57 %

Alemania -12.35 % 15.98 %

Francia -9.50 % 14.31 %

Dow Jones -8.12 % 4.08 %

S. & P 500 -19.44 % 15.91 %

Nasdaq 100 -33.51 % 31.73 %

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 98,64% 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 33,18%, en otros países de la zona euro de un 23,64%, en Suiza 9,52% y en Estados Unidos 32,30% aproximadamente. El Fondo mantiene un 2,95% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior semestre el Fondo estaba invertido en un 98,79% 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 eran del 37,42%, en otros países de la zona euro de un 27,05%, en Suiza 9,98% y en Estados Unidos 24,33% aproximadamente. Las principales inversiones del fondo por sectores son Banca 10,22%, Industria Farmacéutica 9,12%, Consumo 8,76% y Telecomunicaciones 7,98%. A cierre del anterior semestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Consumo 13,75%, Industria Farmacéutica 8,53%, Energía 7,88% y Telecomunicaciones 7,46%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Telefónica 3,90%, Banco Santander 2,87%, Bankinter 2,81% y ASML Holdings 2,32%. 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 2,37. 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 16,00%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 3,804%.

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 10.011.036,77 Euros, lo que supone una variación del 12,49% respecto del fin de periodo anterior. Los participes son 260. Su número se ha reducido desde 264 al comienzo del semestre. La rentabilidad de este semestre ha sido de un 16,00%.

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 2,95% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del 0,12% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 1,33% del patrimonio. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,00% 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 16,00%. 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 bancos (+4,89%), automóvil (+2,33%) y petróleos (+1,19%). Se han reducido las posiciones en el sector consumo (-4,99%), energía (-2,60%) y varios (-1,57%). Del mismo modo se han incrementado las posiciones en la cartera, dando mayor peso en la cartera a los mercados de Estados Unidos (+7,97%) y reduciendo el peso de la cartera en los mercados de España (-4,24%) y de la zona Euro (-3,41%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

Se han realizado operaciones de compraventa con pacto de recompra a un plazo entre tres y siete días en valores de deuda pública por un importe de 4.645.000 euros.

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.

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 10,05, la del Ibex 10,84, la de las letras del tesoro del 0,85 y el Var histórico del fondo del 11,01. La rentabilidad semestral del fondo ha sido del 16,00%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del 3,804%. 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 Linde, Siemens Energy, Siemens, Infineon, Novartis, Mapfre, Roche, BBVA, Bankinter, Enagás, Caixabank, Santander, Reig Jofre, Telefónica, Vinci, Geberit, Nestle, AENA, Hermes, Christian Dior, LVMH, L'Oreal, Henkel, Greenergy, ASML Holding, Catalana Occidente, Kering, Iberdrola, Endesa, Merck, Air Liquide, Allianz, Deutsche Post, RWE, Almirall, Lonza, ENEL, ENI, Fresenius, Essilor, Vidrala, Viscofan, Repsol, Partners Group, Cellnex, Acciona Energía, IAG, Cancom, Grifols, Acciona, Amadeus, Melia, Solaria, y Talgo.

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.

Desde octubre de 2022 a cierre del primer semestre de 2023 los mercados de valores han tenido un comportamiento positivo como se deduce de datos anteriores. Las políticas monetarias expansivas han evolucionado a políticas restrictivas y alzas en los tipos de interés. La evolución económica ha comenzado a sentir los efectos de dichas políticas. Los datos de crecimiento de la Eurozona y Alemania en particular ya presentan señales de ligera recesión.

Hasta fecha reciente había un exceso de liquidez en los mercados, pero los TLTRO que el Banco Central europeo había emitido como fuente de financiación se han ido cancelando. De hecho, con fecha 30 Junio, la Banca canceló 476.000 millones de euros motivando que algunos bancos pequeños europeos tuviesen que acudir a solicitar 20.000 millones de financiación en repos a siete días.

Si además tenemos en cuenta el alza de los tipos de interés, puede ocurrir una restricción en la oferta de créditos y una disminución en los créditos hipotecarios por los costes que representan. En España por ejemplo los saldos vivos en créditos hipotecarios han disminuido en los últimos años desde 576.000 millones a 502.000.

En Estados Unidos durante la pandemia se había producido un efecto ahorro, que ha permitido un elevado consumo y cifras positivas en el P.I.B. Las primeras cifras provisionales del primer trimestre han sido superadas claramente en los datos definitivos hasta un 2.0 % trimestral anualizado, cuando se esperaban cifras más reducidas. Sin embargo, en el último trimestre de este año y primero de 2024, podemos asistir a cifras más decepcionantes, en parte debido a terminar el ahorro efectuado anteriormente y a la política de tipos de interés alcistas.

Si se continúa con un alza de tipos en exceso, podrá repercutir negativamente en la evolución de las principales magnitudes económicas. Aunque a fecha actual los mercados siguen en tendencia alcista, habrá que estar muy atentos a la incidencia que pueda provocar.

La evolución del Fondo ha sido positiva en el primer semestre con una rentabilidad del 16.00%. Seguimos con una diversificación de la cartera a tercios en España, Europa y Estados Unidos.

En España seguimos muy atentos a la evolución de los resultados de las empresas, creemos que en junio de 2022 fueron los beneficios más altos considerando los últimos cuatro trimestres. Así, en junio 2022 los beneficios fueron de 65.730 millones de euros y en marzo de 2023 de 63.200 millones.

No se han publicado a esa fecha los resultados semestrales, aunque lo más probable es que sigan una tendencia descendente. De hecho, los beneficios empresariales a 31 marzo 2023 de las principales empresas de la bolsa española han sido de 15.524 millones de euros frente a 16.334 millones en marzo de 2022.

Mientras que el sector bancario pueda presentar buenos resultados como consecuencia de las subidas de los tipos de interés en préstamos, hay sectores cíclicos que se verán afectados por un descenso en la actividad económica. Las sociedades del sector petróleo se verán afectadas negativamente en sus resultados por el descenso de los precios de petróleo y la reducción en los márgenes de refino, al compararse con el año 2022 en precios máximos.

Seguiremos muy atentos en los próximos meses a la evolución económica para ir adecuando la composición de la cartera tanto a los beneficios empresariales como al momento bursátil en cada valor.

Durante el semestre Euroagentes Gestión S.A., S.G.I.I.C., en representación del Fondo de Inversión Euroagentes Universal FI, comunica que con fecha 14 de abril de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la sustitución de las actuales entidades gestora y depositaria del Fondo. Cumplidos todos los requisitos previstos en la normativa, la CNMV con fecha 7 de julio de 2023 ha inscrito a solicitud de Euroagentes Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Banco Inversis S.A., Renta 4 Gestora S.G.I.I.C., S.A. y de Renta 4 Banco, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de Euroagentes Universal FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1548), al objeto de sustituir a Euroagentes Gestión S.A., S.G.I.I.C. por Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y a Banco Inversis, S.A. por Renta 4 Banco S.A., como entidad Depositaria. El Fondo pasará a denominarse Renta 4 Universal FI.

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	92	0,92	18	0,20
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	32	0,36
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	75	0,75	25	0,28
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	53	0,53	64	0,72
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	15	0,15	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	82	0,82	75	0,85
ES0105079000 - ACCIONES Greenergy Renovables,	EUR	56	0,56	28	0,31
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	44	0,44	199	2,24
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	84	0,84	76	0,85
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	148	1,48	139	1,56
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	18	0,18	99	1,12
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	132	1,32	209	2,34
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	35	0,35	97	1,09
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	36	0,41
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	107	1,07	87	0,98
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	227	2,27	55	0,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	33	0,37
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	282	2,81	94	1,06
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	91	0,91	45	0,51
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	70	0,70	17	0,19
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	0	0,00	15	0,17
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	136	1,36	127	1,42
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	169	1,69	118	1,33
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	58	0,58	18	0,20
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	46	0,52
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	78	0,87
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	32	0,32	22	0,25
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	62	0,69
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	95	0,95	160	1,80
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	390	3,90	372	4,18
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	0	0,00	43	0,48
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	288	2,87	182	2,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	27	0,27	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	51	0,51	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	155	1,55	103	1,16
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	130	1,30	241	2,71
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	20	0,20	229	2,58
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	105	1,05	85	0,95
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	25	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.292	32,90	3.330	37,42
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		3.292	32,90	3.330	37,42
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		3.292	32,90	3.330	37,42
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
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	29	0,29	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	57	0,57	58	0,65
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	19	0,19	15	0,17
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	56	0,56	52	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	81	0,81	158	1,78
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	94	0,94	52	0,58
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	103	1,03	77	0,86
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	47	0,47	53	0,59
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	0	0,00	57	0,64
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	131	1,31	67	0,76
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	45	0,45	50	0,57
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	24	0,24	109	1,22
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	37	0,37	66	0,74
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	40	0,40	0	0,00
US03662Q1058 - ACCIONES Ansys	USD	45	0,45	0	0,00
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	139	1,39	82	0,92
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	187	1,86	99	1,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	232	2,32	176	1,98
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	0	0,00	134	1,50
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	0	0,00	35	0,39
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	158	1,58	79	0,88
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	81	0,81	76	0,85
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	24	0,24	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	59	0,59	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	124	1,24	89	1,00
US90384S3031 - ACCIONES Ulta Salon Cosmetics	USD	129	1,29	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	197	1,96	70	0,78
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	54	0,54	97	1,09
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	108	1,08	93	1,04
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resources,	USD	24	0,24	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	71	0,71	62	0,70
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	25	0,25	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	79	0,78	57	0,64
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	121	1,21	90	1,02
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	178	1,77	105	1,18
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	138	1,38	91	1,02
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	123	1,23	92	1,03
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	23	0,23	65	0,73
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	110	1,10	98	1,10
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	76	0,76	72	0,81
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	71	0,71	75	0,84
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	40	0,40	130	1,46
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	76	0,76	119	1,34
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	0	0,00	13	0,15
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	55	0,55	67	0,76
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	26	0,26	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	45	0,45	63	0,71
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	42	0,42	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	219	2,18	146	1,64
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	60	0,60	62	0,69
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	74	0,74	107	1,20
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	42	0,42	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	23	0,23	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	72	0,72	55	0,62
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	74	0,74	28	0,31
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	84	0,83	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	37	0,37	65	0,73
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	0	0,00	36	0,41
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	37	0,37	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	66	0,66	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	54	0,54	52	0,59
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	196	1,96	118	1,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	0	0,00	51	0,57
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	61	0,61	33	0,37
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	70	0,79
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	80	0,80	21	0,23
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	69	0,69	85	0,95
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	58	0,58	66	0,74
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	111	1,11	113	1,27
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	22	0,22	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	57	0,57	57	0,64
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	20	0,20	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	91	0,91	83	0,94
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	100	1,00	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	53	0,53	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	213	2,13	79	0,89
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	61	0,61	25	0,28
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	31	0,30	52	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	24	0,24	45	0,50
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	191	1,91	78	0,88
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	50	0,50	48	0,54
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	33	0,33	132	1,49
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	87	0,87	47	0,52
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	33	0,33	15	0,17
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	149	1,49	183	2,06
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	53	0,53	100	1,13
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	154	1,54	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	49	0,55
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	37	0,37	114	1,28
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	86	0,86	204	2,29
TOTAL RV COTIZADA		6.583	65,78	5.461	61,34
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		6.583	65,78	5.461	61,34
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		6.583	65,78	5.461	61,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.875	98,68	8.792	98,76

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