

## EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.euroagentesgestion.es](http://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](mailto: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](mailto: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	0,53	0,67	2,57	6,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,35	-0,17	-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	1.038.344,61	1.040.282,16
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	8.314	8,0072
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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-19,66	-4,94	-10,76	-5,29	3,05	13,04	-2,77	9,60	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,49	26-08-2022	-3,22	09-05-2022	-9,97	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,25	19-07-2022	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,84	17,13	20,85	21,51	12,61	11,59	24,94	6,84	9,56
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,77	10,77	10,16	9,73	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,25	0,42	0,42	0,41	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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	9.126	264	-4,94
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
<b>Total fondos</b>	<b>9.126</b>	<b>264</b>	<b>-4,94</b>

\*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	8.090	97,31	8.594	98,07
* Cartera interior	3.091	37,18	2.938	33,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.999	60,13	5.656	64,54
* 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)	183	2,20	23	0,26
(+/-) RESTO	41	0,49	146	1,67
TOTAL PATRIMONIO	8.314	100,00 %	8.763	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)	8.763	9.972	10.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,19	-1,51	-1,96	-88,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,73	-11,31	-21,70	-59,54
(+) Rendimientos de gestión	-4,28	-10,76	-20,24	-61,50
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,25	1,08	1,69	-77,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,58	-11,87	-22,03	-62,66
± 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	0,03	0,10	49,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,55	-1,45	-20,86
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-2,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-10,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,13	-0,20	-80,94
(+) 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)	8.314	8.763	8.314	

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

### 3. Inversiones financieras

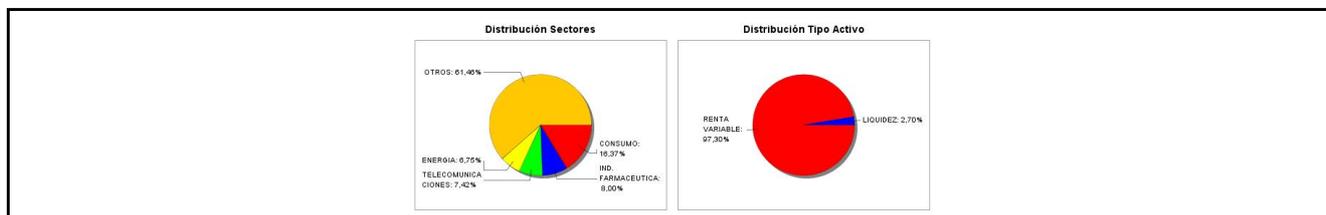
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.091	37,20	2.938	33,52
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	3.091	37,20	2.938	33,52
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	3.091	37,20	2.938	33,52
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	4.999	60,16	5.656	64,54
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	4.999	60,16	5.656	64,54
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	4.999	60,16	5.656	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.090	97,36	8.594	98,06

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 34,11% y del 22,40% 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 4.850.438,00 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 3.314,39 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 717.474,95 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,13%, importe de 131,74 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

La evolución económica a nivel mundial ha seguido deteriorándose a lo largo del tercer trimestre del año, como lo demuestran todas las estimaciones que se vienen realizando. Si bien a la fecha de confección de este informe, no se conocen los datos oficiales del tercer trimestre, todo apunta a que la desaceleración económica seguirá aumentando en los próximos meses.

El fin de las medidas monetarias del "Quantitative Easing" en Estados Unidos, así como la evolución de los tipos de interés de las tasas cero o negativas de los últimos años, el incremento de sus tipos como consecuencia de la inflación está influyendo de forma negativa en el comportamiento del P.I.B en todos los países. Factores geopolíticos, como ha sido la invasión de Ucrania por Rusia, influye también negativamente, por las consecuencias que está teniendo en la evolución de los precios energéticos.

En Estados Unidos el PIB del segundo trimestre ya fue negativo y se espera que el tercer trimestre lo vuelva a hacer, entrando en una fase teórica de recesión técnica. En Alemania, si bien en los dos primeros trimestres aún no se han verificado tasas negativas en su PIB, las previsiones son negativas para el conjunto de 2.022.

En el cuadro adjunto se detallan las previsiones para 2022 y 2023 que nos permiten observar su evolución negativa.

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 %	4.30 %	1.20 %
Alemania	-2.30 %	2.90 %	1.40 %	- 0.30 %
Francia	-4.90 %	5.50 %	2.40 %	0.70 %
Italia	-6.60 %	6.20 %	2.90 %	-0.20 %
U.S.A.	-3.40 %	5.70 %	2.90 %	1.00 %
China	6.50 %	4.00 %	4.50 %	4.40 %

#### INFLACION

La inflación de los últimos años hasta 2020 había estado controlada en los términos de hasta el 2 % incluso con tasas negativas en 2020.

Las consecuencias de la pandemia Covid 19 originó que tanto la Reserva Federal de Estados Unidos como el Banco Central Europeo, inyectasen grandes cantidades de dinero a tipos inusualmente bajos en los mercados. La incidencia de esta política monetaria con tipos de interés bajos ha sido el cambio de tasas de inflación controladas a tasas en aumento a partir de inicios de 2021.

Aunque se comenta que la guerra en Ucrania y su repercusión en los precios de los productos energéticos petróleo y gas, han sido la causa de la inflación general, ésta ya se había iniciado con anterioridad, si bien ha sido un factor adicional importante en la evolución actual de los precios. Otro factor a tener en cuenta es la inflación subyacente, deducidos los precios energéticos y alimentos perecederos, que en todos los países se ha incrementado de forma notable y que predice una mayor duración de la inflación.

En el último trimestre de este año se puede esperar una mejora de datos en la inflación de Estados Unidos y España, así como la inflación subyacente, debido al fuerte aumento experimentado en 2021. Mayor preocupación puede ser los datos de la Eurozona y Alemania, debido a que en el cuarto trimestre de 2021 las cifras eran más moderadas.

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

	Año 2020	Año 2021	30/09/2022
Eurozona	-0.30 %	5.00 %	10.00 %
España	-0.50 %	6.50 %	8.90 %
Alemania	-0.30 %	4.90 %	10.00 %
Francia	-0.20 %	2.80 %	5.60 %
Italia	-0.20 %	3.90 %	8.90 %
U.S.A.	1.30 %	7.00 %	8.20 %

#### TIPOS DE INTERES

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

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 cinco 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 %; la tercera el 15 de junio situando los tipos de interés entre 1.50 y 1.75 %; la cuarta el 27 de Julio de 2.25 a 2.50 %; y la quinta el 21 septiembre situando los tipos entre el 3 y 3.25 %. Adicionalmente se esperan por la Reserva Federal nuevas subidas en noviembre y enero que podrían llevar los tipos a niveles entre 4 y 4.5 %.

En Europa el Banco Central Europeo, va con retraso respecto a Estados Unidos, no obstante, ya ha comenzado el incremento de las tasas oficiales. Con fecha 21 Julio se inició la subida de tipos al 0.50% y posteriormente el 8 septiembre una subida de 0.75 puntos hasta 1.25 %. Se espera próximamente una nueva subida hasta el 2.0 % y en función de la evolución de las tasas de inflación veremos hasta donde llegan las tasas de interés.

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

Tasa interés a 10 años	31 diciembre 2021	30 septiembre 2022
España	0.56 %	3.25 %
Alemania	-0.18 %	2.10 %

Francia	0.19 %	2.70 %
Italia	1.17 %	4.50 %
U.S.A.	1.524 %	3.75 %

#### MERCADO DE VALORES

Si el año 2021 se caracterizó por una recuperación general en los mercados de valores después de la situación originada por la Covid 19, el presente año está sufriendo las consecuencias de la política monetaria, las altas tasas de inflación, la incidencia de la guerra de Ucrania y el deterioro de todas las economías.

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

	Año 2020	Año 2021	30/09/2022
Eurostoxx 50	-5.14 %	21.21 %	-22.94 %
España	-15.45 %	7.93 %	-15.46 %
Alemania	3.55 %	15.79 %	-23.74%
Francia	-7.14 %	29.21 %	-19.67 %
Suiza	0.03 %	21.57 %	-20.38 %
Dow Jones	7.25 %	18.73 %	-20.95 %
S. & P 500	16.26 %	26.89 %	-24.77 %
Nasdaq 100	47.58 %	26.63 %	-32.77 %

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 97,30% 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 37,18%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 23,28%, en Suiza 10,75% y en Estados Unidos 26,09% aproximadamente. El Fondo mantiene un 2,20% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior trimestre el Fondo estaba invertido en un 98,08% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 33,53% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 29,24%, en Suiza 10,58% y en Estados Unidos 24,73% aproximadamente.

Las principales inversiones del fondo por sectores son Consumo 16,37%, Industria Farmacéutica 8,00% y Telecomunicaciones 7,42%. A cierre del anterior trimestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Consumo 15,39%, Tecnología 9,06%, Energía 9,03% e Industria Farmacéutica 8,34%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Telefónica 4,26%, LVMH 2,94%, Inditex 2,82%, Vidrala 2,30% y Endesa 2,23%.

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 trimestre ha sido de 0,53. 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 -4,94%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 1,962%.

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 8.314.215,36 Euros, lo que supone una variación del -4,94% respecto del fin de periodo anterior. Los partícipes son 264. Su número se ha mantenido todo el periodo. La rentabilidad de este trimestre ha sido de un -4,94%.

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 0,42%. 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 2,17% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del 0,0% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 2,33% del patrimonio. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,04% 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 en el trimestre del -4,94%. A fecha de este informe, Euroagentes Gestión SGIC no gestiona ninguna otra IIC.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector telecomunicaciones (+1,46%), varios (+1,20%) y ocio y turismo (+0,85%). Se han reducido las posiciones en el sector tecnología (-2,43%) y energía (-2,28%). Del mismo modo se han reducido las posiciones en la cartera, dando mayor peso en la cartera a los mercados de España (+3,65%) y EEUU (+1,36%) reduciendo el peso de la cartera en otros mercados de la zona Euro (-5,96%),

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 19,84, la del Ibex 20,56, la de las letras del tesoro del 0,82 y el Var histórico del fondo del 10,77. La rentabilidad trimestral del fondo ha sido del -4,94%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del 1,96%. 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 Inditex. 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.

En el apartado anterior ya hemos comentado la evolución de los mercados de valores hasta el 30 de septiembre con resultados muy desfavorables. Por lo que se refiere a las perspectivas para los próximos meses, nos toca analizar tanto las situaciones económicas de los próximos meses, así como las consecuencias derivadas de la situación geopolítica.

Hemos visto anteriormente que las previsiones del PIB en los próximos meses van a ser negativas en general, con una menor oferta monetaria y altos tipos de interés para reducir la inflación.

La invasión de Ucrania por Rusia hizo que los precios tanto del petróleo como del gas tuvieran incrementos muy notables; el precio del barril del crudo Brent llegó a situarse en 124 \$ barril en 8 de junio. En los tres meses posteriores hasta el 26 septiembre el descenso llegó hasta el precio de 84 \$ barril. La reunión de la OPEP y su anuncio de reducción en dos millones de barriles hizo nuevamente que el precio del Brent ascendiese hasta 98,7 \$. No obstante, hay que aclarar que algunos países de la OPEP, estaban extrayendo crudo por debajo de los límites autorizados por lo que dicha reducción además afectada por el parón en las economías hará que su incidencia no sea tan negativa.

En lo relativo al gas la dependencia europea de las importaciones procedentes de Rusia, han hecho que su precio haya subido en altos porcentajes. En los tres meses precedentes todos los países europeos han aumentado sus reservas almacenadas de cara al invierno a niveles próximos 100 %. La cotización del gas TTF en el mercado de Ámsterdam que a finales de 2021 era de 73.25 en su índice de referencia, llegó a alcanzar 339 el 26 de agosto, a partir de esa fecha inicia un descenso hasta 142 en su índice en la primera quincena de Octubre.

Si bien los datos económicos son desfavorables, los mercados de valores pueden estar próximos al suelo en sus cotizaciones pudiendo ser que ya hayan reflejado con anterioridad los malos datos económicos por llegar.

La evolución del Fondo a fecha 30 de septiembre de 2022 ha sido negativa del 19.66 %, consecuencia de la evolución desfavorable de los principales mercados de valores. La diversificación de la cartera del Fondo es del 37 % en valores del mercado nacional; 33 % en mercado europeo y 165 % en valores de Estados Unidos.

En el mercado español seguimos con atención la evolución de los resultados de las principales empresas cotizadas. Los beneficios obtenidos hasta 30 junio, últimos publicados, pueden calificarse de excelentes. Si a 30 junio 2021 los beneficios de 120 empresas cotizadas en el mercado continuo, deducidos resultados extraordinarios, eran de 32.000 millones de euros, a 31 diciembre 2021 se elevaron a 51.000 millones; y a 30 junio han sido de 63.700 millones de euros. Sin embargo, los próximos resultados a publicar de 30 septiembre y sobre todo los de final de año, pueden comenzar a ser inferiores como consecuencia del deterioro en el crecimiento de la economía en el próximo año y la repercusión de la subida de tipos en las empresas más endeudadas. Por consiguiente, serán las evoluciones de los resultados lo que determinará la sustitución de valores en la cartera actual.

En Estados Unidos, cuya Reserva Federal fue la primera en tomar medidas ante la alta inflación, puede ser la primera en salir de la crisis de la previsible recesión técnica en que se encuentra su economía. Seguiremos su evolución para adaptar los valores de la cartera.

A pesar de que todos los datos económicos previstos para los próximos meses son negativos, la evolución de los mercados de valores puede que ya haya valorado con antelación dicha situación, por lo que el suelo de los mercados puede estar más cercano. En función de cómo se vayan resolviendo dichas situaciones, haremos las oportunas variaciones en la composición de la cartera para mejorar la evolución 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	0	0,00	18	0,21
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	27	0,33	34	0,38
LU1598757687 - ACCIONES Arcecel Mittal Steel	EUR	62	0,75	86	0,98
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	66	0,79	82	0,93
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	64	0,77	99	1,13
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	16	0,19	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	182	2,19	73	0,83
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	57	0,69	74	0,84
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	127	1,53	167	1,90
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	234	2,82	324	3,70
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	162	1,95	163	1,86
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	48	0,58	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	24	0,28
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	35	0,43	29	0,33
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	93	1,12	97	1,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	17	0,20	17	0,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	86	1,04	129	1,47
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	30	0,34
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	49	0,59	42	0,48
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	16	0,19	20	0,23
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	17	0,20	23	0,26
ES012424E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	119	1,43	126	1,44
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	90	1,08	104	1,19
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	48	0,58	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	49	0,59	28	0,32
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	23	0,28	23	0,26
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	11	0,13	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	32	0,38	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	58	0,70	19	0,22
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	119	1,43	61	0,69
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	354	4,26	170	1,94
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	22	0,26	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	27	0,31
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	144	1,73	161	1,84
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	35	0,43	14	0,16
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	52	0,60
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	90	1,09	53	0,60
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	191	2,30	208	2,37
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	185	2,23	198	2,26
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	152	1,83	165	1,88
ES0161560018 - ACCIONES NH Hoteles	EUR	9	0,11	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.091</b>	<b>37,20</b>	<b>2.938</b>	<b>33,52</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.091</b>	<b>37,20</b>	<b>2.938</b>	<b>33,52</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.091</b>	<b>37,20</b>	<b>2.938</b>	<b>33,52</b>
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	43	0,52	55	0,63
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	13	0,15	0	0,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	49	0,60	53	0,60
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	114	1,37	140	1,60
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	49	0,59	38	0,44
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	74	0,89	83	0,94
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	49	0,59	43	0,49
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	60	0,72	62	0,71
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	63	0,75	66	0,75
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	54	0,65	55	0,62
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	28	0,34	55	0,63
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	113	1,36	102	1,16
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	65	0,78	64	0,73
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	0	0,00	29	0,33
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	73	0,88	96	1,10
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	45	0,54	65	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	107	1,29	94	1,07
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	130	1,56	194	2,21
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	108	1,30	112	1,28
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	97	1,17	92	1,05
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	54	0,65	38	0,43
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	71	0,86	101	1,16
DE000BASF111 - ACCIONES Basf	EUR	0	0,00	42	0,47
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	25	0,30	51	0,58
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	109	1,31	75	0,86
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	88	1,06	97	1,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	66	0,79	66	0,76
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	53	0,64	57	0,65
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	83	1,00	80	0,92
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	44	0,53	101	1,15
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	92	1,11	95	1,08
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	101	1,21	102	1,16
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	16	0,19	40	0,46
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	100	1,20	100	1,14
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	78	0,94	84	0,96
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	0	0,00	38	0,43
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	62	0,75	65	0,74
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	170	2,05	192	2,19
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPe	EUR	0	0,00	22	0,25
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	78	0,94	108	1,23
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	27	0,33	107	1,22
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	68	0,81	74	0,85
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	56	0,68	70	0,80
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	43	0,50
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	154	1,86	159	1,82
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	59	0,71	62	0,71
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	92	1,10	87	0,99
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	67	0,81	34	0,39
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	55	0,67	57	0,65
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	25	0,30	59	0,68
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	34	0,41	89	1,01
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	54	0,65	70	0,80
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	22	0,26	11	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	134	1,62	127	1,45
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	47	0,57	49	0,55
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	33	0,40	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	62	0,75	89	1,02
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	38	0,45	35	0,40
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	70	0,84	100	1,14
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	66	0,80	70	0,79
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	103	1,24	69	0,78
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	92	1,05
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	86	1,03	73	0,83
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	85	1,02	91	1,04
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	26	0,32	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	40	0,49	78	0,89
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	41	0,49	41	0,46
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	81	0,97	91	1,04
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	22	0,27	25	0,29
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	106	1,27	96	1,10
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	41	0,49	42	0,48
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	32	0,38	29	0,33
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	132	1,59	181	2,07
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	65	0,78	91	1,04
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	107	1,28	103	1,17
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	244	2,94	111	1,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.999</b>	<b>60,16</b>	<b>5.656</b>	<b>64,54</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.999</b>	<b>60,16</b>	<b>5.656</b>	<b>64,54</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.999</b>	<b>60,16</b>	<b>5.656</b>	<b>64,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.090</b>	<b>97,36</b>	<b>8.594</b>	<b>98,06</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**

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 aplica.