

## KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:** AURIGA      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/SociedadIIC.aspx?isin=ES0139363008>.

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

### Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

### Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.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 SICAV

Fecha de registro: 14/09/2005

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad varadecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

La sociedad ha cerrado el año con una exposición a renta variable directa a través de ETF de un 7.07%, en renta fija directa de un 7.48%, en fondos de un 69.41%, y en liquidez o fondos de liquidez de un 16,05%.

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,25	0,02	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,15	1,39	1,15	0,77

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	22.602.423,00	22.935.491,00
Nº de accionistas	155,00	147,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	28.887	1,2781	1,2499	1,2833
2023	28.899	1,2600	1,2032	1,2603
2022	28.302	1,2033	1,1711	1,3129
2021	31.122	1,3117	1,2737	1,3232

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,07	0,52	0,45	0,07	0,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

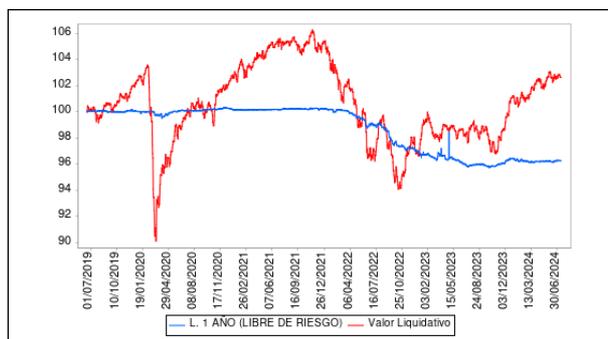
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,43	0,23	1,20	3,46	-0,54	4,71	-8,26	2,89	7,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,39	0,39	0,40	0,41	1,63	1,50	1,11	0,00

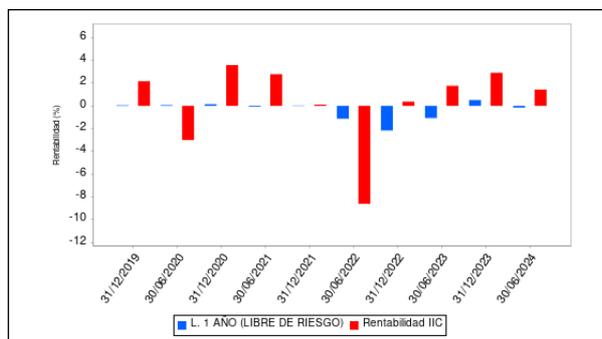
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.252	97,80	27.298	94,46
* Cartera interior	3.944	13,65	3.854	13,34
* Cartera exterior	24.308	84,15	23.444	81,12
* 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)	681	2,36	1.680	5,81
(+/-) RESTO	-46	-0,16	-80	-0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>28.887</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.899</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.899	28.322	28.899	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,47	-0,84	-1,47	77,37
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,45	2,87	1,45	-49,31
(+) Rendimientos de gestión	2,03	3,57	2,03	-42,24
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-23,66
+ Dividendos	0,02	0,04	0,02	-44,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	0,09	0,81	788,07
± 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)	4,31	3,41	4,31	28,51
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,58
± Otros rendimientos	-3,13	0,00	-3,13	1.541.544,81
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,70	-0,59	-11,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,52	-0,60	-0,52	-11,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	10,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-17,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-84,94
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>28.887</b>	<b>28.899</b>	<b>28.887</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

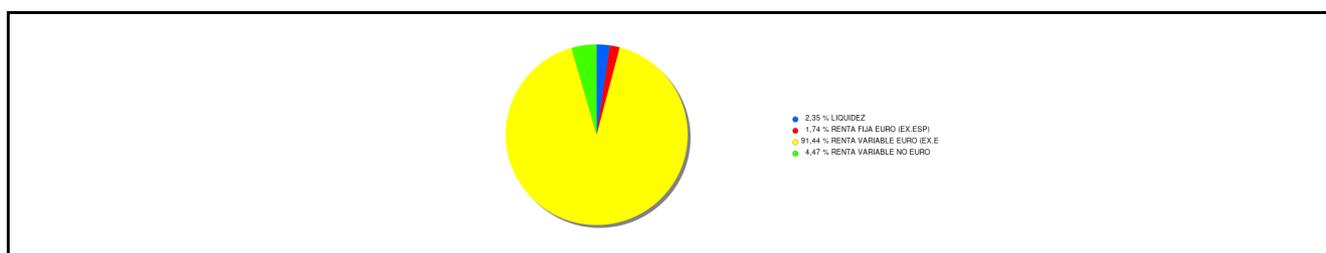
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.944	13,65	3.854	13,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.944	13,65	3.854	13,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	503	1,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	503	1,74	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	586	2,03	505	1,75
TOTAL RENTA VARIABLE	586	2,03	505	1,75
TOTAL IIC	23.219	80,38	22.939	79,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.308	84,15	23.444	81,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.252	97,80	27.298	94,46

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

Los productos estructurados suponen un 0,70% 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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Modificación de oficio del folleto para actualizar el gráfico de rentabilidad histórica.
---

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

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

No aplica

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

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

#### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En los últimos meses, a escala global, la actividad económica ha experimentado una cierta aceleración, a la vez que se ha prolongado el proceso de desinflación, si bien con una intensidad menor de lo esperado. El ritmo de expansión de la actividad se aceleró ligeramente en los primeros meses del año, especialmente en el caso de las ramas vinculadas a los servicios, y registró un dinamismo por encima del previsto en algunas zonas geográficas, como el área del euro. Por su parte, la inflación ha proseguido su senda de desaceleración en los primeros meses de 2024, aunque con menos fuerza que en el transcurso de 2023. En parte, ello se ha debido a que, en regiones como la Unión Económica y Monetaria y Estados Unidos, la inflación de los servicios, que, de acuerdo con los patrones históricos, se caracteriza por presentar un grado de inercia mayor que el resto de los componentes de la cesta de consumo, ha venido mostrando recientemente una resistencia a la baja mayor que la anticipada. Además, en los últimos meses, los precios del petróleo y del gas en los mercados internacionales se han situado por encima de lo esperado, en un contexto en el que aún persisten considerables tensiones geopolíticas.

De cara a los próximos trimestres, no se prevén cambios significativos en estas dinámicas macro financieras relativamente favorables. En particular, el consenso de los analistas espera que, en un contexto en el que los servicios y los mercados de trabajo mundiales continúan mostrando un considerable vigor, la actividad económica mundial gane algo de tracción a lo largo del período 2024-2026. En todo caso, el ritmo de expansión del PIB global en este período sería relativamente modesto desde una perspectiva histórica como consecuencia, entre otros factores, de la elevada incertidumbre que aún caracteriza al escenario geopolítico actual y del tono eminentemente restrictivo que se anticipa para la política monetaria global durante gran parte de este horizonte temporal. Asimismo, la mayoría de los analistas proyectan que las tasas de inflación seguirán reduciéndose en los próximos trimestres, si bien este proceso sería, a la luz de las dinámicas más recientes, algo más gradual de lo que se contemplaba unos meses atrás. Así, por ejemplo, en el área del euro, el ejercicio de proyecciones del Banco Central Europeo (BCE) de junio ha revisado al alza el crecimiento del PIB proyectado para la región en 2024 (en tres décimas, hasta el 0,9 %) y también ha elevado las tasas de inflación general promedio previstas para 2024 (en dos décimas, hasta el 2,5 %) y 2025 (en dos décimas, hasta el 2,2 %).

En este escenario, los bancos centrales de algunas economías avanzadas, en sus últimas reuniones de política monetaria, han reducido sus tipos de interés oficiales. En particular, el BCE decidió bajar sus tipos de interés de referencia en 25 puntos básicos en su reunión del 6 de junio, tras mantenerlos inalterados desde septiembre de 2023. Los mercados anticipan que la mayoría de los bancos centrales del resto de las economías avanzadas, entre ellos, la Reserva Federal estadounidense, reducirán sus tipos de interés en los próximos meses. No obstante, desde la fecha de cierre del ejercicio

de proyecciones del Banco de España de marzo, la trayectoria futura de los tipos de interés oficiales esperada por los mercados financieros se ha desplazado levemente al alza, debido, principalmente, a las sorpresas, también al alza, registradas en la evolución reciente de la inflación.

Las primas de riesgo permanecen en niveles históricamente reducidos, especialmente teniendo en cuenta el contexto de incertidumbre macroeconómica, y han descendido en algunas categorías de activos. En este contexto, un repunte de la aversión al riesgo de los agentes ante un cambio de su percepción del entorno de incertidumbre podría producir una corrección abrupta e intensa de los precios de los activos financieros con riesgo.

El principal desencadenante de la materialización de este riesgo sería el posible viraje de los agentes hacia una percepción más negativa de las sendas de crecimiento e inflación. Como ya se discutía en el IEF anterior, la presencia de valoraciones elevadas en un contexto de incertidumbre como el actual puede hacer que estas sean más frágiles ante shocks de distinta magnitud y provocar correcciones más abruptas y elevadas si las percepciones se tornan más pesimistas.

En los mercados de divisas, el dólar USA se ha ido apreciando poco a poco y volviendo a territorios del primer semestre de 2023, que actualmente se encuentra en 1,0705

En lo que concierne al mercado, el sector Value ha sufrido más este primer semestre. El Growth ha empezado el año con fuertes subidas, gracias a que el mercado está descontando bajadas de tipos por parte de la FED y del BCE y la sorpresa en el continuo y estable crecimiento económico de EEUU y la Unión Europea. El value ha subido en torno a un 10% YTD y el Growth en torno a un 21%. La renta fija global ha subido un 1.5% durante estos seis primeros meses

#### b) Decisiones generales de inversión adoptada

Este semestre lo empezamos con una visión cauta, debido a los riesgos geopolíticos y a las altas valoraciones de ciertos sectores en los mercados globales. El objetivo ha sido reducir RV Global después de las fuertes subidas de las bolsas durante los últimos meses de 2023 y aumentar progresivamente exposición a RF Global y Liquidez, tanto en Gobiernos como IG y algo de HY, para aprovechar las buenas rentabilidades que ofrece para los próximos años, con un riesgo muy controlado.

#### c) Índice de referencia.

No aplica.

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

La sociedad ha cerrado el semestre con una exposición a renta variable directa a través de ETF de un 7.88%, en renta fija directa de un 9.25%, en fondos de un 70.73%, y en liquidez o fondos de liquidez de un 12.14%.

En el semestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 0.03%. Además, ha obtenido una rentabilidad del 1.45% y ha soportado unos gastos del 0.61% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión sobre resultados del 5%.

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

No aplica.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. .

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del período la sociedad tenía una liquidez del 12.14%. El porcentaje de cartera invertida del fondo se ha mantenido constante a lo largo del semestre. Datos reales a 30 de junio (desgranando los fondos): RF: 59.63%, RV 10.73%, Liquidez 12.14%, Neutrales 6.26% y oro 2.30%.

Durante el primer semestre de 2024 hemos reducido exposición a RV Global Growth y aumentado algo en RV Global

Value. Hemos aumentado progresivamente exposición a RF Global, tanto en gobiernos como en IG y HY, para aprovechar unas rentabilidades que llevamos sin ver en más de una década y con un riesgo muy controlado. Nuestra visión positiva en RF se debe a que no vemos probable un escenario fuerte de recesión ni de inflación persistente, por lo que la inversión en este tipo de activo tiene mucho sentido.

En el mes de enero no hicimos ningún cambio en el posicionamiento de la SICAV.

Durante febrero compramos una nota listada de RF con buenas tires a vencimiento, y también vendimos parte del BSF Fixed Income Strategies y compramos el Robeco Global Premium.

Durante marzo vendimos parte del Groupama Ultra Short para generar liquidez.

En el mes de abril vendimos parte de varios fondos para seguir generando liquidez y estar dentro de los mínimos legales.

En los meses de mayo y junio no hemos hecho ningún movimiento, ya que estamos cómodos con el posicionamiento actual de la cartera.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha operado durante el semestre con instrumentos derivados.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Ishares Core European Corporate Bond con un 5.60%, Mutua Renta Fija con un 5.37% y Groupama Ultra Short con un 5.14%

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

El objetivo de rentabilidad de la sicav es del 3% y hemos cerrado el semestre con un 1.45% en el año..

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de la sicav ha sido de un 3.63%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es delegar el mismo, salvo que se diera una situación especial que requiriera lo contrario

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No ha habido costes derivados del servicio de análisis en el semestre.

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

No aplica.

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

En cuanto a las perspectivas de mercado, acabamos el semestre neutral al mandato, con una visión optimista, sobre todo en la Renta Fija Global. Las valoraciones actuales de la RV, sobre todo en Growth y en EEUU, nos hace estar cautos en la clase de activo, no obstante las subidas experimentadas durante los primeros 6 meses del año pueden persistir en el corto plazo.

Hemos llegado a la neutralidad en RF, ya que este último año y medio hemos ido aumentando progresivamente la ponderación, para aprovechar las buenas rentabilidades que ofrece actualmente la clase de activo. Actualmente seguimos con sesgo Blend/Quality,

En resumen, creemos que la perspectiva es positiva de cara a futuro, siendo conscientes de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos en el corto plazo, que pueden volver a crear problemas inflacionarios y de crecimiento económico. La inflación ha dejado de ser la gran preocupación de los mercados, ya que actualmente está controlada y a futuro se prevén ciertas bajadas de tipos y relajación por parte de los Bancos Centrales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114675038 - Participaciones BESTINVER RENTA FI 0,000	EUR	1.060	3,67	1.030	3,56
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	1.033	3,58	1.019	3,53
ES0111192003 - Participaciones ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	297	1,03	293	1,01
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	1.555	5,38	1.513	5,24
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.944</b>	<b>13,65</b>	<b>3.854</b>	<b>13,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.944</b>	<b>13,65</b>	<b>3.854</b>	<b>13,34</b>
DE000A3G8869 - Bonos ALTARIUS ETI AG 0,000 2049-11-06	EUR	503	1,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		503	1,74	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>503</b>	<b>1,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>503</b>	<b>1,74</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IE00B4ND3602 - Participaciones ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	586	2,03	505	1,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>586</b>	<b>2,03</b>	<b>505</b>	<b>1,75</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>586</b>	<b>2,03</b>	<b>505</b>	<b>1,75</b>
FR0010213355 - Participaciones GROUPAMA	EUR	1.344	4,65	1.316	4,55
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	203	0,70	176	0,61
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	1.160	4,02	1.148	3,97
LU0908500753 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	211	0,73	193	0,67
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	890	3,08	954	3,30
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK FIXED INCOME	EUR	594	2,06	1.079	3,73
FR0007054358 - Participaciones ETF LYXOR INTERN.DOW	EUR	246	0,85	222	0,77
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	1.487	5,15	1.655	5,73
LU0233138477 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL I	EUR	637	2,20	0	0,00
FR0010315770 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D	EUR	157	0,54	135	0,47
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	987	3,42	991	3,43
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	1.091	3,78	1.072	3,71
LU0712124089 - Participaciones MS-GL FX IN-ZH	EUR	1.415	4,90	1.399	4,84
IE00B7WC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	1.240	4,29	1.213	4,20
LU1511517010 - Participaciones MS-GLOB OPPOR-ZH	EUR	357	1,23	413	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	294	1,02	266	0,92
IE00BF11F565 - Participaciones ISHARES CORE EUR CORP BOND	EUR	1.618	5,60	1.614	5,59
LU1844121522 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	USD	0	0,00	100	0,34
LU2201942211 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - STABLE RE	EUR	494	1,71	807	2,79
LU2079696212 - Participaciones AMUNDI FUNDS - GLOBAL MULTI-AS	EUR	1.087	3,76	1.323	4,58
LU1955045635 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	EUR	160	0,55	133	0,46
LU1628005743 - Participaciones DIP -LIFT GLOBAL VALUE FUND	EUR	115	0,40	128	0,44
LU1041600690 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - INCOME FUND	EUR	1.205	4,17	1.182	4,09
LU0942882589 - Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME F	EUR	646	2,24	612	2,12
LU0917671041 - Participaciones JPMORGAN INVEST FUNDS G MAC	EUR	570	1,97	561	1,94
LU0252965594 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - JAPAN	EUR	124	0,43	116	0,40
IE00BF4RFH31 - Participaciones ISHARES III PLC - ISHARES MSCI	EUR	200	0,69	193	0,67
IE00BF3N7094 - Participaciones ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	EUR	554	1,92	550	1,90
LU2577365476 - Participaciones QI EUROPEAN CREDIT OPPORTUNITI	EUR	1.106	3,83	1.078	3,73
IE00B18GC888 - Participaciones VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	EUR	1.017	3,52	1.029	3,56
LU2553550315 - Participaciones MFS MERIDIAN FUNDS - EURO CRED	EUR	714	2,47	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones ISHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	263	0,91	245	0,85
LU0316493237 - Participaciones FRANKLIN TEMP GLB TOTAL RETUR	EUR	618	2,14	656	2,27
US4642872349 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MKT	USD	413	1,43	379	1,31
<b>TOTAL IIC</b>		<b>23.219</b>	<b>80,38</b>	<b>22.939</b>	<b>79,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.308</b>	<b>84,15</b>	<b>23.444</b>	<b>81,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>28.252</b>	<b>97,80</b>	<b>27.298</b>	<b>94,46</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,70% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica