

## MIRALTA NARVAL FI

Nº Registro CNMV: 5200

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 y Stoxx Europe Sustainability Index. Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario. Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la Unión Europea, sin descartar minoritariamente la inversión en otros países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

#### **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	1,27	0,22	1,11	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,42	-0,34	-0,35

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	15.122,58	16.237,16	69	71	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	3.561,66	6.853,29	29	30	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	8.376,34	8.881,56	20	22	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	17.024,30	19.119,43	145	147	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	388,96	388,96	1	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	1.203,30	1.836,39	9	10	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	1.564	2.796	3.275	779
CLASE E	EUR	386	3.228	3.090	2.551
CLASE F	EUR	892	1.884	1.520	397
CLASE A	EUR	1.793	3.641	336	
CLASE C	EUR	42	80		
CLASE Z	EUR	130	579	204	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE B	EUR	103,4493	126,4904	109,4960	93,7561
CLASE E	EUR	108,4940	131,5718	112,6486	95,4003
CLASE F	EUR	106,4942	129,6305	111,5429	94,9374
CLASE A	EUR	105,3295	129,2719	112,4649	
CLASE C	EUR	107,2727	130,9202		
CLASE Z	EUR	108,0074	131,2267	112,6344	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE F		0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,21		0,21	0,64		0,64	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-18,22	0,26	-10,25	-9,12	5,53	15,52	16,79	8,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,16	23-09-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022	7,39	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,59	23,27	9,83	
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
<b>Stoxx Europe 600</b>	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,26	27,78	11,22	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,38	7,38	7,46	6,13	6,13	6,13	6,15	5,90	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,33	0,32	0,31	0,32	1,26	1,33	1,06	

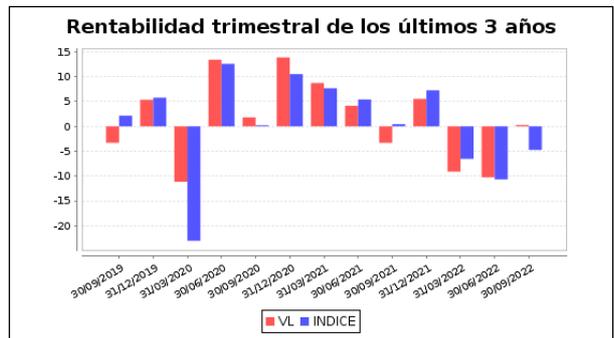
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,54	0,54	-10,00	-8,87	5,83	16,80	18,08	9,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	23-09-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022	7,39	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,59	23,27	9,84	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Stoxx Europe 600	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,26	27,78	11,22	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,17	7,17	7,25	6,04	6,05	6,05	6,06	5,79	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,05	0,04	0,04	0,04	0,15	0,23	0,14	

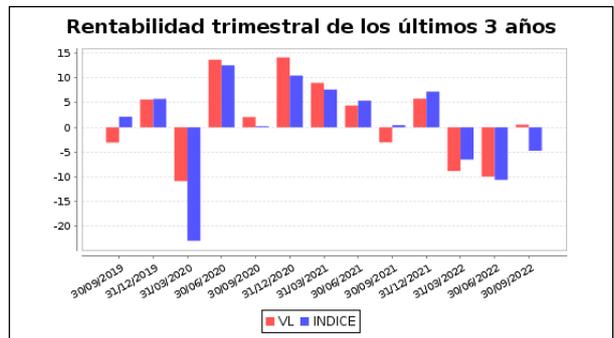
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,85	0,42	-10,11	-8,98	5,69	16,22	17,49		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	23-09-2022	-3,24	24-01-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022	7,39	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,59	23,27	9,72	
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
Stoxx Europe 600	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,26	27,78	10,98	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,63	7,63	7,71	6,10	6,10	6,10	6,12		

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,18	0,17	0,16	0,17	0,66	0,73	0,63	

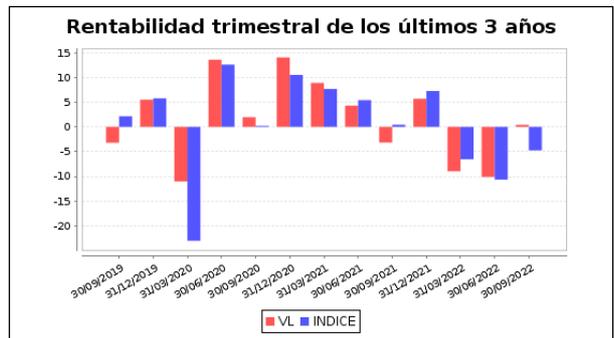
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-18,52	0,14	-10,36	-9,23	5,40	14,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	23-09-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,59			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
Stoxx Europe 600	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08	8,15	4,90	4,22	4,22			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,46	0,44	0,43	0,44	1,76	0,39		

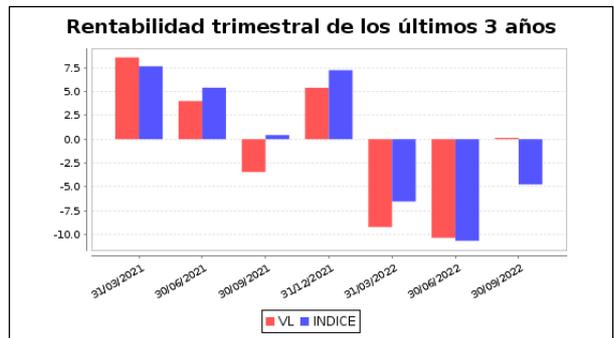
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-18,06	0,33	-10,19	-9,06	5,60				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	23-09-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,94			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
Stoxx Europe 600	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,28	8,28	8,36						

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,27	0,25	0,25	0,25	0,61			

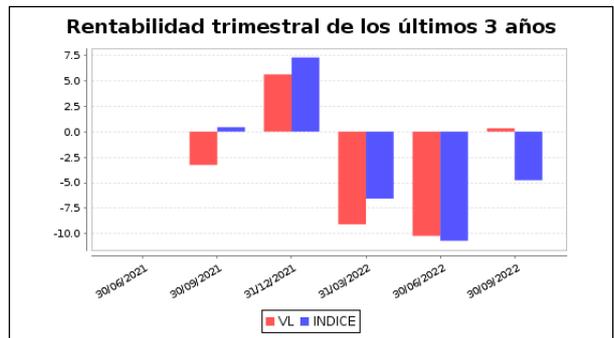
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE Z .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,69	0,48	-10,06	-8,93	5,76	16,51			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	23-09-2022	-3,24	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,00	19-07-2022	4,59	09-03-2022		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	19,81	16,52	19,29	23,27	14,29	11,59			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
Stoxx Europe 600	19,87	16,54	19,09	23,68	13,79	12,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	8,04	4,79	4,12	4,12			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,12	0,11	0,10	0,10	0,41	0,18		

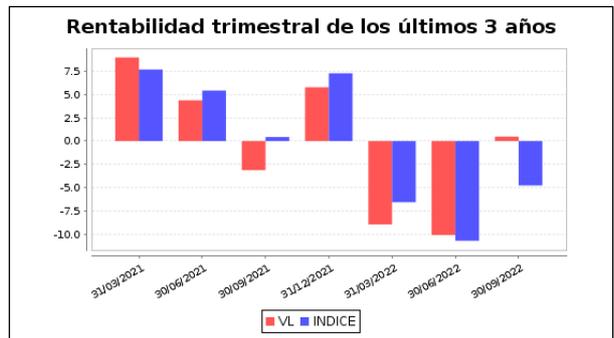
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional	61.310	530	-2,94
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	5.145	273	0,27
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	66.455	803	-2,69

\*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	3.744	77,87	4.331	77,24
* Cartera interior	132	2,75	543	9,68
* Cartera exterior	3.612	75,12	3.788	67,56
* 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)	997	20,74	1.409	25,13
(+/-) RESTO	68	1,41	-133	-2,37
TOTAL PATRIMONIO	4.808	100,00 %	5.607	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.607	10.688	12.207	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,09	-47,80	-64,34	-80,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	-8,46	-21,83	-103,76
(+) Rendimientos de gestión	0,89	-8,05	-20,85	-106,30
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-3,90
+ Dividendos	0,13	1,31	1,74	-94,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,96	-8,81	-21,86	-106,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,56	-0,61	-98,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	0,02	-0,11	-559,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,41	-0,98	-54,22
- Comisión de gestión	-0,27	-0,22	-0,67	-31,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-42,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,04	8,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-54,90
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,15	-0,18	-96,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.808	5.607	4.808	

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

### 3. Inversiones financieras

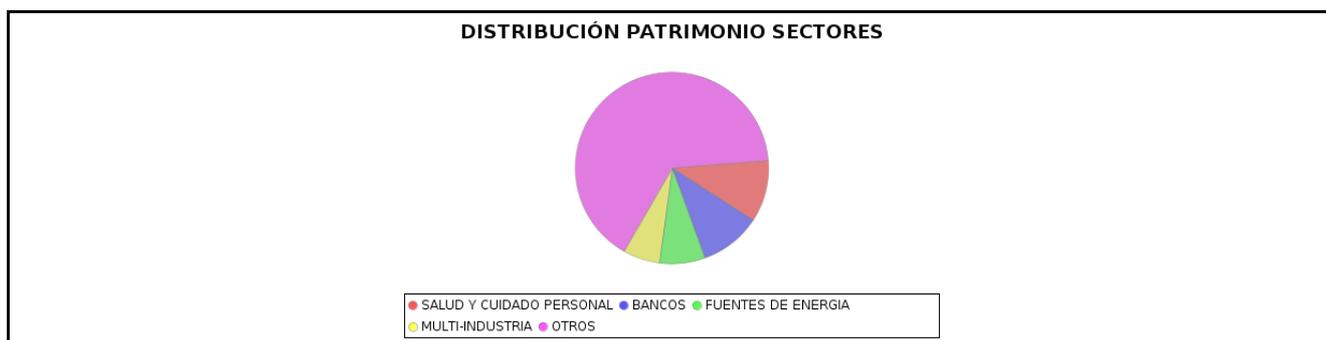
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	132	2,74	543	9,69
TOTAL RENTA VARIABLE	132	2,74	543	9,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	132	2,74	543	9,69
TOTAL RV COTIZADA	3.533	73,47	3.801	67,77
TOTAL RENTA VARIABLE	3.533	73,47	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.533	73,47	3.801	67,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.665	76,21	4.344	77,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	366	Inversión
Total subyacente renta variable		366	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	720	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	1.440	Cobertura
Total otros subyacentes		2160	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2526</b>	
FUT. GBP/USD 12/22 (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. GBP/USD 12/22 (CME)	Futuros vendidos	219	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	641	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		859	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	765	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/22 (CME)	Futuros comprados	234	Inversión
Total otros subyacentes		999	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1859</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

: 1.975.612,16 - 38,39%

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

Sin advertencias

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico  
A punto de encarar el último trimestre de este complejo 2022, los mercados financieros siguen imbuidos en un entorno de elevada volatilidad. El reconocimiento oficial por parte de la Fed desde Jackson Hole, de reducir la inflación y conseguir un aterrizaje suave de la economía (soft landing) va a ser improbable, no ha sentado bien a los inversores que continuaban confiando en el cada vez más surrealista discurso de su presidente. Y es que con cada subida de tipos que ha ido realizando la Fed, el mensaje de tranquilidad que transmitía Jerome Powell dibujando un aterrizaje suave, causaba el resultado opuesto al perseguido: endurecer las condiciones financieras.

Finalmente, Powell ha tenido que claudicar y admitir que la Fed va a seguir restringiendo las condiciones financieras hasta que consiga enfriar la economía y un nivel de desempleo más alto (frenando así la temida transmisión de la inflación a salarios), lo cual afectará negativamente a empresas y consumidores. Esto ha llevado al mercado a borrar las bajadas de tipos que tenía previstas para comienzos de 2023, y a redibujar un panorama en línea con el mayor endurecimiento del precio del dinero que se recuerda. Lo cual ha debilitado a prácticamente la totalidad de activos financieros, que vuelven a presentar elevadas correlaciones, como ya sufrimos en 2008, 2019 y 2020.

Esto ha causado el retorno de la volatilidad en renta fija a niveles no sufridos desde la Crisis Financiera Global del 2008, distorsionando los mercados de capitales globales y estresándolos hasta un punto que pone en entredicho la estabilidad financiera, principal mandato de los Bancos Centrales. Es en este entorno tan adverso donde la concesión de crédito se evapora, impactando de lleno a empresas y consumidores. Y es que, tras dos lecturas del PIB en negativo en EE.UU., el mayor endurecimiento de las condiciones monetarias de la historia moderna (teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento y el punto de partida en tipos), es inevitable que frene de golpe al consumidor americano: endeudado a niveles récord y cuya pérdida de poder adquisitivo y salarial causará una mayor y más intensa contracción de la actividad económica e inflación que las descontadas.

Es por ello por lo que los elevados niveles de tipos actuales no serán sostenibles por mucho tiempo. Esta presión en los tipos a corto plazo está provocando que los tipos a largo se comporten de una manera disfuncional en países como Reino Unido y Japón, donde sus Bancos Centrales se han visto obligados a actuar para intentar recuperar la estabilidad financiera. En Europa las tensiones geopolíticas siguen trayendo problemas, el gas sigue siendo un pilar fundamental para la inflación y no parece que Europa tenga un plan para paliar esta situación. Ante este escenario de volatilidad e incertidumbre y dadas las correcciones tan abultadas en los mercados, preferimos mantener un posicionamiento conservador de cara a la parte final del año, por ello reducimos la exposición en las posiciones más volátiles de la cartera, a la vez que realizamos la venta de empresas con baja liquidez para introducir compañías de calidad y con baja deuda que puedan afrontar de una manera sólida esta etapa inflacionaria.

Sectorialmente, reducimos exposición en las empresas tecnológicas debido al *repricing* de tipos y aumentamos el peso en sectores que teníamos infra ponderados, como energía, materiales básicos y el sector bancario ante la subida de tipos, y el subsector de compañías de defensa ante el anuncio de muchos gobiernos del aumento del presupuesto dedicado a defensa.

Durante este periodo hemos realizado algunas operaciones de trading, jugando con la exposición neta a los mercados, casi siempre mediante la compra de derivados. De igual forma, se operó con para realizar coberturas. Junto con estas operaciones con derivados, señalar la ejecución de algunas operaciones tácticas como la compra de Fortum, tras el rescate de Alemania a Uniper.

Durante el trimestre el mercado ha continuado acelerando la corrección de los índices globales de renta fija, con unas caídas del -6.94% para el Bloomberg Barclays Global Aggregate y del -4.59% para el Bloomberg Barclays European Aggregate. Así, se ha seguido profundizando en la que es la mayor corrección en bonos de las últimas cinco décadas. De hecho, las tises de los gobiernos a 10 años español y alemán han cerrado en el semestre en el 3.29% y el 2.11 % respectivamente. En este entorno tan complejo, las correlaciones se han vuelto a disparar, volviendo a perjudicar a las bolsas al igual que en 2018 y 2020, con correcciones del -9.04% para el Ibex35 y del -3.96% para el Eurostoxx50. El S&P500 ha conseguido acabar el trimestre el positivo con un +1.43%.

Principales magnitudes

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del +0.14% en la clase A, +0.26% en la clase B, +0.33% en la clase C, +0.54% en la clase E, +0.42% en la clase F y +0.48% en la clase Z.

La volatilidad anualizada de la cartera es del 18.54% (diaria de los últimos 12 meses de la clase A), ligeramente inferior a la del mercado europeo (18.75% para el Stoxx600 -índice de referencia-). La volatilidad anualizada del periodo (3 meses anualizados) es del 16.52% (16.54% el Stoxx600). El incremento de volatilidad durante el periodo es debido al cambio de condiciones dadas por los mercados financieros.

Las principales acciones que han contribuido positivamente a la rentabilidad del fondo en el periodo son Paypal, Ashtead Group PLC, Fortum y Compass Group PLC. Por el lado negativo, las que más han detruido, destacan Nvidia Corp, Infineon Technologies AG, Vonovia, Alphabet Inc y Siemens Healthineers.

Por países, la principal exposición en contado del fondo está en Alemania, Francia, Estados Unidos y Holanda, cuya posición conjunta representa aproximadamente el 65% de la cartera. Además, hay que señalar que a final del periodo

existe una exposición aproximada del 20% del fondo a Futuros de EuroStoxx50.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 8.6% en dólar americano, un 5% en libra esterlina, un 3.4% en franco suizo, un 3% en corona danesa, y un 2.7% en corona sueca. La exposición total de la cartera, debido a coberturas y posiciones en futuros, es de un 0% en dólar americano, un 0.6% en libra, y un 3.4% en franco suizo, un 3% en corona danesa, y un 2.7% en corona sueca.

El patrimonio del fondo se ha disminuido en 0.8 millones de euros en el periodo, para totalizar los 4.8 millones al cierre del periodo.

El número de partícipes al final del periodo es de 273, habiendo disminuido en 8 durante el periodo.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 0.46% en la clase A, 0.33% en la clase B, 0.27% la clase C, 0.05% en la clase E, 0.18% en la clase F y 0.12% en la clase Z (porcentaje calculado sobre patrimonio medio).

El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del +2%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -2.17% (clase A).

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

A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión.

El importe nominal en euros comprometido por la operativa en derivados asciende a 0.4 Mill en opciones sobre valores y 2.2 Mill en opciones sobre índices, 1 Mill en futuros con subyacente de índice de renta variable, y 0.9 Mill en futuros de tipo de cambio. La suma de derechos sobre las posiciones es de 2.5 Mill y por obligaciones de 1.9 Mill de euros.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			190	3,39
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			205	3,66
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	132	2,74	148	2,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		132	2,74	543	9,69
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		132	2,74	543	9,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		132	2,74	543	9,69
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR			185	3,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	78	1,62		
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF			149	2,66
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	45	0,94		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	118	2,45	122	2,18
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	109	2,27		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP			142	2,52
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	114	2,36	169	3,02
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK			136	2,43
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	72	1,49		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	114	2,36		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	167	3,48		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	143	2,98		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	131	2,73	138	2,46
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	89	1,85		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			133	2,36
FR000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	129	2,69		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	78	1,63		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	65	1,34		
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	137	2,86	168	2,99
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	93	1,93		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	73	1,52		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	74	1,54		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	63	1,31	156	2,78
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	110	2,28	133	2,38
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	70	1,46	181	3,22
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR			168	3,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	79	1,65		
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	66	1,38		
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			141	2,52
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	43	0,89		
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	193	4,01		
US20279K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	127	2,64		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	98	2,03		
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR			201	3,59
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT	EUR			181	3,23
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP			148	2,63
NL0000008977 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	141	2,93		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	97	2,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	44	0,92		
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR	165	3,43	196	3,49
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			90	1,60
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP			147	2,63
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD			148	2,65
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	128	2,65		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	67	1,40		
GB00000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP			128	2,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR			180	3,21
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			135	2,41
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	41	0,85		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	70	1,46		
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	103	2,13		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD			125	2,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.533	73,47	3.801	67,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.533	73,47	3.801	67,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.533	73,47	3.801	67,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.665	76,21	4.344	77,46

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información