

## BRIGHTGATE-IAPETUS EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5581

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) BRIGHTGATE CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** Auren Auditores MAD, S.L.P.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** A (FITCH)

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

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

### Dirección

GENOVA 11 28004 - MADRID (MADRID) (914517518)

### Correo Electrónico

[jacobo.artega@brightgatecapital.com](mailto:jacobo.artega@brightgatecapital.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: 28/01/2022

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

El fondo tendrá una exposición a renta variable de más del 50% pudiendo llegar al 100% de la exposición total, siendo su exposición normal del 70%, sin limitación alguna por capitalización y/o sectores económicos.

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto de la exposición total estará a la renta fija, pública o privada, será en activos de una calificación crediticia alta (rating A- o superior), si bien se podrá invertir en activos de calidad crediticia media (entre rating BBB-y BBB+).

No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento.

No habrá límite de duración media de la cartera de renta fija. Dentro de la renta fija, se incluyen depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

El fondo invertirá en valores emitidos/cotizados en la OCDE y emergente fuera de la OCDE (hasta el 15% de la exposición total), con preferencia de emisores de la Zona Euro y de Estados Unidos.

No existe límite a la exposición al riesgo divisa.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, cuya política sea congruente con la del Fondo, pertenecientes o no al Grupo de la gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

El fondo cumple con la Directiva 2009/65/EC.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,23           | 0,39             | 0,23 | 0,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 7,46           | 1,66             | 7,46 | 0,68 |

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 A | 4.605,35              | 3.192,83         | 7,00             | 6,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             |                    | NO                    |
| CLASE I | 40.326,90             | 39.458,22        | 71,00            | 69,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                    | NO                    |
| CLASE X | 87.504,64             | 89.756,93        | 24,00            | 25,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 1.000.000,00 Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 466                  | 293            |                |                |
| CLASE I | EUR    | 4.102                | 3.635          |                |                |
| CLASE X | EUR    | 8.959                | 8.302          |                |                |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 101,1225             | 91,8083        |                |                |
| CLASE I | EUR    | 101,7270             | 92,1283        |                |                |
| CLASE X | EUR    | 102,3827             | 92,4925        |                |                |

(\*)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 A | al fondo       | 0,99                    |              | 0,99  | 0,99         |              | 0,99  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE I | al fondo       | 0,74                    |              | 0,74  | 0,74         |              | 0,74  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE X | al fondo       | 0,50                    |              | 0,50  | 0,50         |              | 0,50  | patrimonio      | 0,05                    | 0,05      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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               | 10,15          | 4,50            | 5,41   | 7,52   | -0,95  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,98            | 21-06-2023 | -1,20      | 06-02-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 25-05-2023 | 1,93       | 25-05-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,10          | 9,68            | 10,61  | 16,42  | 14,22  |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,55          | 10,75           | 19,13  | 15,22  | 16,45  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 1,40           | 0,59            | 1,88   | 6,54   | 1,77   |         |         |         |         |
| <b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>       | 11,89          | 10,16           | 13,43  | 17,99  | 17,20  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,53           | 8,53            | 9,62   |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

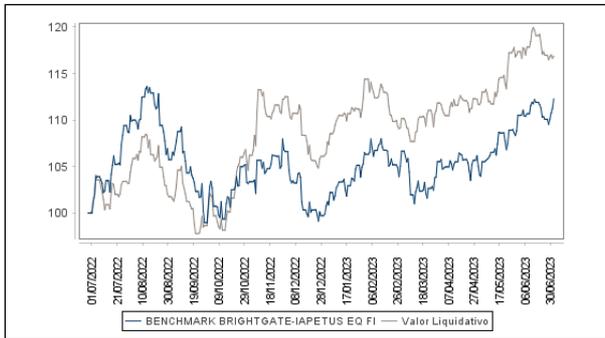
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,07           | 0,54            | 0,53   | 0,54   | 0,55   | 1,68  |         |         |         |

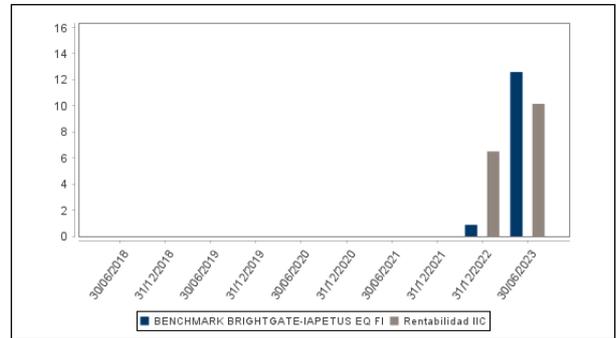
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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               | 10,42          | 4,63            | 5,54   | 7,65   | -0,82  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,98            | 21-06-2023 | -1,20      | 06-02-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 25-05-2023 | 1,93       | 25-05-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                               | 10,11          | 9,68            | 10,61  | 16,42  | 14,23  |         |         |         |         |
| Ibex-35   | 15,55          | 10,75           | 19,13  | 15,22  | 16,45  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                              | 1,40           | 0,59            | 1,88   | 6,54   | 1,77   |         |         |         |         |
| <b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>       | 11,89          | 10,16           | 13,43  | 17,99  | 17,20  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,62           | 8,62            | 9,63   |        |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

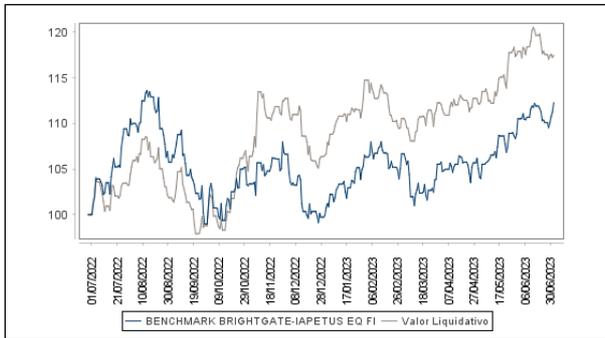
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,82           | 0,41            | 0,41   | 0,42   | 0,42   | 1,45  |         |         |         |

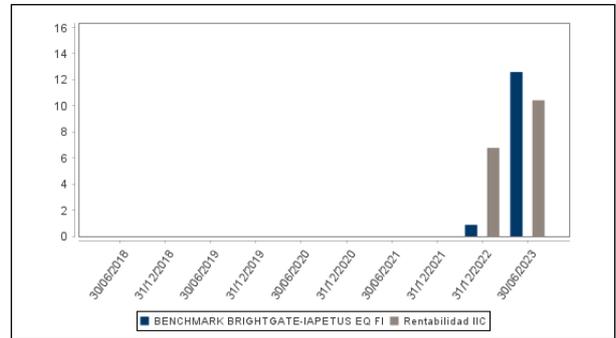
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | 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               | 10,69          | 4,76            | 5,67   | 7,79   | -0,70  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,98            | 21-06-2023 | -1,20      | 06-02-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,93             | 25-05-2023 | 1,93       | 25-05-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                               | 10,11          | 9,69            | 10,61  | 16,41  | 14,23  |         |         |         |         |
| Ibex-35   | 15,55          | 10,75           | 19,13  | 15,22  | 16,45  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                              | 1,40           | 0,59            | 1,88   | 6,54   | 1,77   |         |         |         |         |
| <b>BENCHMARK BRIGHTGATE-IAPETUS EQ FI</b>       | 11,89          | 10,16           | 13,43  | 17,99  | 17,20  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,86           | 8,86            | 9,73   | 10,63  |        |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

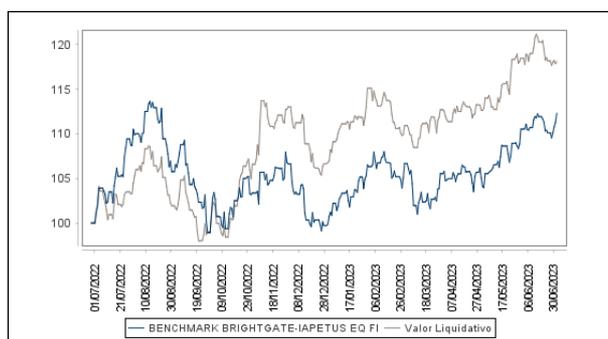
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,57           | 0,29            | 0,28   | 0,29   | 0,30   | 1,22  |         |         |         |

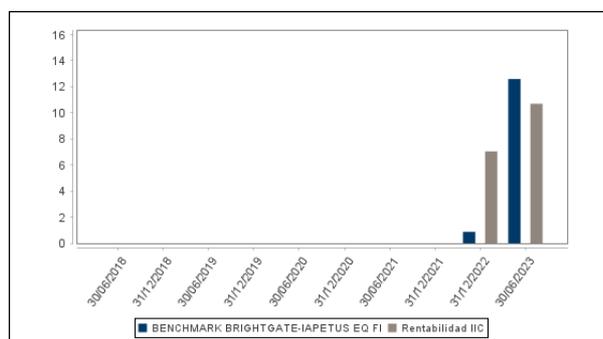
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Internacional                               | 12.895                                  | 101               | 11                             |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Global   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos   | 12.895                                  | 101               | 10,59                          |

\*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                 | 13.173             | 97,38              | 11.692               | 95,60              |
| * Cartera interior                          | 1.652              | 12,21              | 1.782                | 14,57              |
| * Cartera exterior                          | 11.512             | 85,10              | 9.910                | 81,03              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 9                  | 0,07               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 234                | 1,73               | 189                  | 1,55               |
| (+/-) RESTO                                 | 119                | 0,88               | 349                  | 2,85               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 13.527             | 100,00 %           | 12.230               | 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)   | 12.230                       | 10.983                         | 12.230                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,18                         | 3,85                           | 0,18                      | -94,95                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 9,88                         | 6,61                           | 9,88                      | 1.936,48                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 10,67                        | 7,33                           | 10,67                     | 1.581,44                                  |
| + Intereses                                      | 0,12                         | 0,02                           | 0,12                      | 641,33                                    |
| + Dividendos                                     | 0,64                         | 0,57                           | 0,64                      | 22,61                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,05                         | 0,02                           | 0,05                      | 197,96                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 14,89                        | 1,44                           | 14,89                     | 1.016,93                                  |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -4,67                        | 4,72                           | -4,67                     | -207,27                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,30                        | 0,60                           | -0,30                     | -153,72                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,06                        | -0,04                          | -0,06                     | 63,60                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,79                        | -0,72                          | -0,79                     | 355,04                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,58                        | -0,59                          | -0,58                     | 7,92                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 6,55                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -10,46                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | 5,80                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,14                        | -0,04                          | -0,14                     | 345,23                                    |
| (+) 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)     | 13.527                       | 12.230                         | 13.527                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

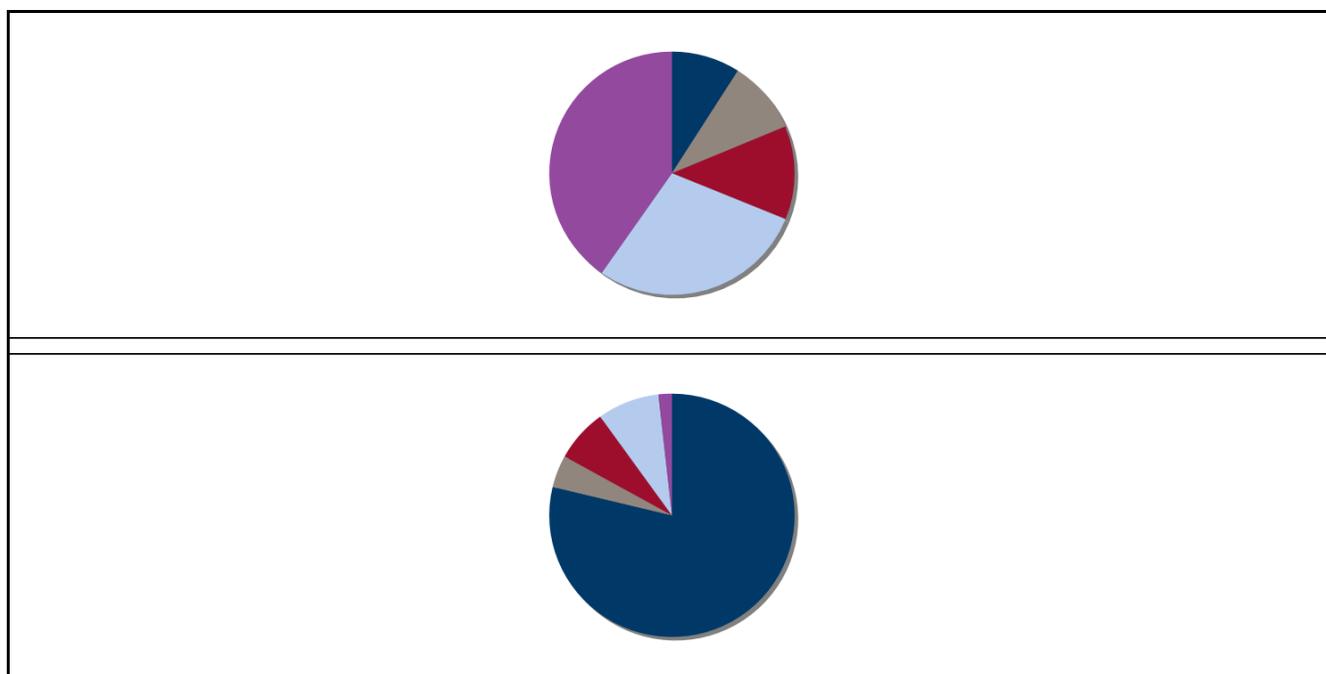
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.081            | 7,99  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 571              | 4,22  | 1.032            | 8,44  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.652            | 12,22 | 1.032            | 8,44  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 736              | 6,01  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 0                | 0,00  | 736              | 6,01  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.652            | 12,22 | 1.768            | 14,45 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 10.519           | 77,77 | 8.920            | 72,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 10.519           | 77,77 | 8.920            | 72,93 |
| TOTAL IIC                              | 939              | 6,95  | 978              | 8,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 11.459           | 84,71 | 9.898            | 80,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 13.111           | 96,93 | 11.665           | 95,38 |

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 |
|------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EURO STOXX 50 (SX5E)        | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 (SX5E) 10       | 6.300                        | Cobertura                |
| INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) | Compra Opcion INDICE NASDAQ 100 (RENTA VARIABLE) 2 | 4.781                        | Cobertura                |

| Subyacente                      | Instrumento                                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable |  | 11081                        |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |  | 11081                        |                          |
| SUBYACENTE EURO DOLAR           | Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000 | 5.770                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |  | 5770                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 5770                         |                          |

#### 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

|   |
|---|
| Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Depositaria de la IIC |
|---|

#### 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

|  |
|--|
| Anexo: h) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario. |
|--|

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

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Después de un difícil 2022, el primer semestre del 2023 presencié una de las recuperaciones bursátiles más dramáticas de toda la historia. Unos tipos de interés más altos y la continuación de la política de reducción de balance por parte de los bancos centrales no consiguieron enfriar el optimismo inversor. La rentabilidad durante el semestre del S&P500 (incluyendo dividendos) fue de un 16,9%, la del MSCI World fue de 12,6%, mientras que el índice BofA Merrill Lynch HY US tuvo una rentabilidad del 5,4%. El evento más importante del semestre ha sido probablemente los pánicos bancarios que se produjeron, primero en Estados Unidos, y más tarde en Europa. Mientras que las quiebras norteamericanas de Silicon Valley Bank, Signature Bank y First Republic Bank fueron provocadas por la fuga repentina de depósitos y una deficiente gestión de las carteras de bonos de dichas instituciones, el caso de Credit Suisse en Europa fue mucho más idiosincrático, debido a la incapacidad de Credit Suisse durante la última década de generar retornos aceptables sobre su capital. Creemos que los depósitos totales en Estados Unidos seguirán yendo a la baja según el tamaño del balance de la Reserva Federal se reduzca, ya que a nivel sistémico no puede ser de otra manera. Aunque algún otro banco estadounidense pueda sufrir a futuro debido a un menor volumen de depósitos y al mayor coste de ellos (así como a posibles insolvencias en el sector inmobiliario comercial), creemos que lo peor ya ha pasado para el sector bancario y que, de hecho, las instituciones financieras más solventes saldrán reforzadas de este evento. Los mercados de materias primas tuvieron un comportamiento muy discreto durante el primer semestre del año, en gran parte debido a la ralentización de la economía china. Somos bastante cautos a corto plazo con la evolución de los precios de las materias primas, especialmente en aquellas en las que los productores no pueden coordinarse entre sí para racionalizar la oferta. En este sentido, creemos que el petróleo va a estar más protegido, dado el menor porcentaje que representa la economía china sobre la demanda total frente a otras materias primas y, segundo, la disposición de la OPEP+ para reducir la oferta, como hemos visto recientemente. Seguimos pensando que la economía china tiene un panorama muy desalentador por delante, fruto de la ingente acumulación de deuda por parte de gobiernos locales y de empresas estatales durante la mayor parte de la década pasada. En especial, seguimos con especial interés la salud de los balances de los gobiernos locales, ya que dichas entidades han jugado históricamente un papel crucial como motor inversor de la economía china. Sin embargo, dado su elevado nivel de endeudamiento actualmente, creemos que ya han dejado de cumplir esta función, y que en los próximos trimestres empezaremos a ver con más claridad el consiguiente impacto negativo en el crecimiento económico del país. Por otra parte, la política monetaria de la FED ha seguido siendo restrictiva durante los primeros meses del año, aunque no tanto como se esperaba dado el temporal aumento del balance de la FED como consecuencia del pánico bancario durante la primavera. En las últimas semanas del semestre, el programa de restricción cuantitativa (QT) ha seguido su curso, y creemos que tendrá un impacto negativo sobre el precio de los activos financieros tarde o temprano, más aun si tenemos en cuenta que el déficit público estadounidense sigue en niveles por encima del 5% del PIB, con lo que el flujo de emisión de nueva deuda pública seguirá siendo muy elevado. Al igual que en anteriores ocasiones, seguimos reiterando nuestra convicción de que los mercados bursátiles siguen en valoraciones muy elevadas, especialmente los estadounidenses. Seguimos pensando que los próximos trimestres (y años) serán muy decepcionantes para las rentabilidades de la mayoría de clases de activos, aunque las valoraciones en renta fija son ahora bastante más atractivas de lo que eran hace un año.

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

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 8,44% y 64,85%, respectivamente y a cierre del mismo de 12,28% en renta fija y 74,03% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

A lo largo del primer semestre, empezamos a rotar la cartera desde posiciones defensivas (Fresenius, Givaudan, Miquel y Costas, Grifols y Sandstorm) a posiciones en tecnología (Samsung, Micron), que habían pasado su propia recesión sectorial con despidos masivos en el último trimestre del 2022, y a posiciones en sectores más cíclicos (Inmode,

Mobileye).

En el mes de mayo con el impacto de la inteligencia artificial Nvidia superó el 7.5% de peso en la cartera. Teniendo en cuenta la fuerte apreciación en tan corto espacio de tiempo, decidimos sustituir parte de la posición en Nvidia y comprar TSMC (Taiwan Semiconductors) que debería de aprovecharse de los mismos vientos de cola y que cotizaba a unos múltiplos sustancialmente más baratos. La razón de una cotización tan baja para una compañía tan buena es el riesgo implícito por su proximidad a China y las declaraciones repetitivas de las autoridades chinas sobre el objetivo de antes o después anexionarse a Taiwán. El riesgo es cierto, aunque con el tiempo se pueda ir reduciendo según TSMC se expanda fuera de Taiwán (actualmente embarcada en una mega inversión en Arizona), pero pensamos que el riesgo geopolítico es inevitable. Y sobre todo si tenemos en cuenta que el único proveedor de Nvidia (o de Apple por poner otro ejemplo) en la fabricación de chips es TSMC. Desde ese punto de vista y asumiendo que ya tenemos riesgo Taiwán a través de Nvidia y que Nvidia desde el anuncio del lanzamiento de Chat GPT se ha revalorizado mucho más que TSMC, llegamos a la conclusión que tenía sentido diversificar hacia arriba en la cadena de valor.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 10,15% para la clase A, 10,42% para la clase I y 10,69% para la clase X y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 12.58% del índice de referencia. Teniendo en cuenta que la exposición media a renta variable ha sido de un 70%, consideramos que el resultado de un 10,69% es muy bueno. Si el 70% del fondo hubiera estado invertido en el índice de referencia el resultado hubiera sido de un 8.8%.

No buscamos estar correlacionados con el índice de referencia. De hecho, pensamos que estar poco correlacionados aporta valor a nuestros inversores. Este primer semestre ha sido muy positivo el tracking error ha sido elevado (11.5) y la correlación y el Beta bajos, un .69 y un .74 respectivamente. El Alpha a un año es positivo de 0.2476.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 10,15% para la clase A, 10,42% para la clase I y 10,69% para la clase X, el patrimonio se ha incrementado hasta los 13.526.996,80 euros y los participes se han incrementado hasta 102 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 1,07% para la clase A, 0,82% para la clase I y 0,57% para la clase X siendo en su totalidad gasto directo.

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

La gestora no tiene otros fondos en la misma categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: LETRA DEL TESORO VTO 06/10/2023, TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR, TYSON FOODS INC-CL A.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: FRESENIUS SE & CO KGAA, GIVAUDAN-REG, MIQUEL Y COSTAS, GRIFOLS SA B, VIDRALA SA e NVIDIA.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Distinguimos entre riesgo divisas y riesgo mercado.

Divisas. Aunque el fondo puede tener hasta un 50% de exposición cualquier divisa que distinta del euro, el fondo cubre las divisas (fundamentalmente el dólar) basado en lo cercano o alejado de la cotización teorica que tuviera con el euro de acuerdo al poder adquisitivo relativo: "price purchase parity". Considerabamos a principio de año que el Dólar estaba caro y durante el primer semestre se ha cubierto el dólar casi en su totalidad. De media un 80%. Mercados. El fondo en virtud de su perspectiva de evolución de mercados, situación económica, riesgos geopolíticos y otros riesgos se cubre ocasionalmente comprando puts o tomando posiciones cortas en alguno de los principales índices bursátiles. Durante este semestre se han comprado puts en el Índice Nasdaq y en el Eurostoxx y se han vendido futuros en el Ibex.

A 30 de junio de 2023, el Fondo mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones sobre índices con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

El Fondo ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 22,87%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 44,83%

Con fecha 30 de junio de 2023, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por

un importe de 571.000,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR Overnight +/-50 pbs. Actualización diaria.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2023 ninguna estructura.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2023, su VaR histórico ha sido 8.86%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 10.11%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro a 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%, y la del MSDEWIN del 11.89%

La volatilidad anual del fondo ha ido descendiendo paulatinamente desde un 14.23% inicial hasta el 9.69% a 30 de junio del 2023.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Gestora ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionada únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada española, la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y la participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

Adicionalmente, la Gestora podrá ejercer el derecho de voto en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, se considere relevante ejercerlo al apreciar que se puedan perjudicar los intereses de la IIC o que existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencia a las juntas.

Con carácter general, el voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración, siendo el sentido del mismo a favor de los puntos del orden del día, excepto en aquellas propuestas que la Gestora considere que puedan perjudicar los intereses de las IIC.

Durante el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto, al no cumplirse las condiciones de antigüedad y porcentaje de participación mencionado anteriormente.

### 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.

Nuestro escenario sigue en línea con trimestres anteriores y es conservador, dadas las valoraciones actuales de los mayores índices bursátiles. Si las valoraciones de las empresas tecnológicas siguen subiendo, nos plantearemos una rotación hacia sectores que se están quedando atrás como salud o infraestructuras o alternativamente un incremento de las coberturas.

En los últimos meses se han presentado oportunidades interesantes de inversión en Estados Unidos en todo el universo de empresas financieras. No descartamos entrar en alguno de estos negocios de manera gradual. Finalmente, y en línea con la filosofía del Fondo, nos centraremos en aquellas compañías con balances sólidos, capacidad de crecimiento y con programas racionales de asignación de capital.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0L02310065 - LETRAS TESORO PUBLICO 2,839 2023-10-06 | EUR    | 1.081            | 7,99 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año           |        | 1.081            | 7,99 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | 1.081            | 7,99  | 0                | 0,00  |
| ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03         | EUR    | 571              | 4,22  | 0                | 0,00  |
| ES00000124W3 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02         | EUR    | 0                | 0,00  | 1.032            | 8,44  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | 571              | 4,22  | 1.032            | 8,44  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | 1.652            | 12,22 | 1.032            | 8,44  |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA    | EUR    | 0                | 0,00  | 281              | 2,30  |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA                     | EUR    | 0                | 0,00  | 433              | 3,54  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA                     | EUR    | 0                | 0,00  | 22               | 0,18  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00  | 736              | 6,01  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | 0                | 0,00  | 736              | 6,01  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | 1.652            | 12,22 | 1.768            | 14,45 |
| JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF SECURITIES LTD.            | USD    | 460              | 3,40  | 446              | 3,64  |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS AG                     | EUR    | 454              | 3,35  | 526              | 4,30  |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES S.A.                    | EUR    | 334              | 2,47  | 291              | 2,38  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG&CO   | EUR    | 0                | 0,00  | 289              | 2,36  |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                         | EUR    | 617              | 4,56  | 547              | 4,48  |
| CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN-REG                   | CHF    | 0                | 0,00  | 206              | 1,69  |
| IL0010824113 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP         | USD    | 630              | 4,66  | 645              | 5,28  |
| IL0011595993 - ACCIONES INMODE LTD                     | USD    | 342              | 2,53  | 333              | 2,73  |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC          | USD    | 506              | 3,74  | 347              | 2,84  |
| JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP                      | JPY    | 392              | 2,90  | 339              | 2,77  |
| JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CORP         | JPY    | 326              | 2,41  | 282              | 2,31  |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP                     | USD    | 193              | 1,43  | 156              | 1,27  |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC         | USD    | 513              | 3,79  | 406              | 3,32  |
| CA46579R1047 - ACCIONES IVANHOE MINES LTD              | CAD    | 689              | 5,10  | 678              | 5,55  |
| US48581R2058 - ACCIONES JSC KASPI KZ GDR REG S         | USD    | 839              | 6,20  | 868              | 7,10  |
| US5221322085 - ACCIONES LEATT CORP                     | USD    | 148              | 1,10  | 252              | 2,06  |
| US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC                   | USD    | 297              | 2,20  | 246              | 2,01  |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                 | USD    | 289              | 2,13  | 207              | 1,69  |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC          | USD    | 748              | 5,53  | 604              | 4,94  |
| US60741F1049 - ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC-A          | USD    | 352              | 2,60  | 328              | 2,68  |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP                    | USD    | 698              | 5,16  | 382              | 3,13  |
| US69343P1057 - ACCIONES LUKOIL-SPON                    | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD     | USD    | 622              | 4,60  | 258              | 2,11  |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP        | USD    | 361              | 2,67  | 0                | 0,00  |
| US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES INC            | USD    | 379              | 2,80  | 282              | 2,31  |
| US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC                | USD    | 327              | 2,42  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | 10.519           | 77,77 | 8.920            | 72,93 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | 10.519           | 77,77 | 8.920            | 72,93 |
| IE00B42Z4531 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL LLP       | USD    | 308              | 2,27  | 312              | 2,55  |
| US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS | USD    | 632              | 4,67  | 666              | 5,45  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | 939              | 6,95  | 978              | 8,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | 11.459           | 84,71 | 9.898            | 80,93 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | 13.111           | 96,93 | 11.665           | 95,38 |

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 aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones