

KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

C/ Cuesta sagrado corazón 6-8 28016 Madrid

Correo Electrónico

middle@quadrigafunds.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 14/09/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte más del 50% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, con un límite máximo de exposición directa a renta variable del 30%. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La Sociedad 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 de la Sociedad 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	0,11	0,23	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,27	0,17	-0,30

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	23.130.234,00	23.519.623,00
Nº de accionistas	151,00	158,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	28.322	1,2245	1,2032	1,2447
2022	28.302	1,2033	1,1711	1,3129
2021	31.122	1,3117	1,2737	1,3232
2020	32.791	1,2748	1,1218	1,2896

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	0,09	0,54	0,45	0,09	0,54	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

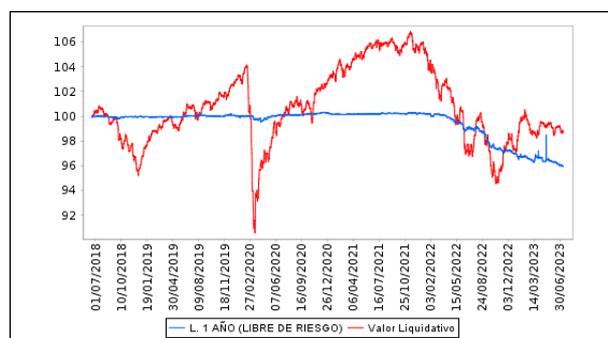
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
1,76	-0,33	2,09	2,03	-1,63	-8,26	2,89	0,47	-5,92

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,40	0,41	1,50	1,11	0,00	0,00

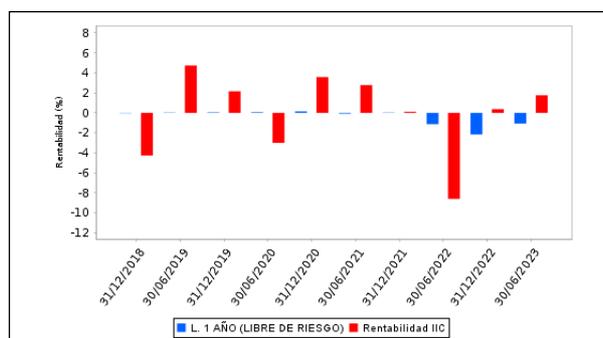
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.236	96,17	26.118	92,28
* Cartera interior	3.164	11,17	3.281	11,59
* Cartera exterior	24.072	84,99	22.837	80,69
* 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)	1.096	3,87	2.052	7,25
(+/-) RESTO	-9	-0,03	132	0,47
TOTAL PATRIMONIO	28.322	100,00 %	28.302	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.302	29.660	28.302	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,67	-4,98	-1,67	-67,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,77	0,30	1,77	457,37
(+) Rendimientos de gestión	2,37	0,82	2,37	178,90
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	1.356,84
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-51,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,44	-0,02	0,44	-2.301,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,28	0,91	-1,28	-237,87
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-64,76
± Otros rendimientos	3,13	-0,08	3,13	-3.843,56
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,55	-0,60	10,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,53	-0,45	-0,53	15,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-10,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-18,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-40,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.520,04
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-89,04
+ 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	0,03	0,00	-89,04
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.322	28.302	28.322	

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

3. Inversiones financieras

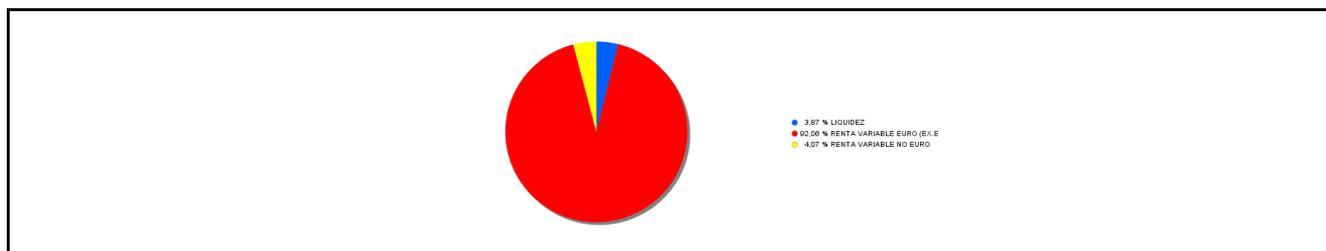
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	3.164	11,17	3.281	11,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.164	11,17	3.281	11,59
TOTAL RV COTIZADA	388	1,37	376	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE	388	1,37	376	1,33
TOTAL IIC	23.684	83,62	22.461	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.072	84,99	22.837	80,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.236	96,16	26.118	92,28

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

Los productos estructurados suponen un 0,58% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplica

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La actividad económica global ha mostrado un comportamiento relativamente favorable en el tiempo transcurrido de 2023. Los rasgos positivos de la evolución de la actividad observados en el primer semestre del año incluyen un retroceso notable de los precios energéticos y una disminución de las alteraciones en las cadenas globales de valor, así como un vigor considerable en las ramas de servicios, que han seguido viéndose favorecidas por el retorno a la normalidad tras el final de la crisis sanitaria. Adicionalmente, la fortaleza de los mercados de trabajo y el apoyo de las políticas fiscales nacionales han amortiguado el impacto de la elevada inflación sobre las rentas de los hogares y han contribuido a mantener el dinamismo de la actividad agregada.

No obstante, también se han apreciado algunas señales de debilidad, especialmente en el período más reciente. Dichas señales han sido particularmente evidentes en las manufacturas, por ramas de actividad, y en China y el área del euro, por geografías, donde los últimos indicadores coyunturales disponibles han venido sorprendiendo consistentemente a la baja. En efecto, en el caso particular de la Unión Económica y Monetaria (UEM), las cifras de Contabilidad Nacional más recientes publicadas por Eurostat apuntan a una leve contracción del PIB de la región en los tres primeros meses del año, al tiempo que las previsiones de crecimiento para el trimestre en curso han ido flexionando a la baja en las últimas semanas. Un posible factor explicativo de estos desarrollos sería el considerable tensionamiento de la política monetaria que se ha producido (en la UEM y a escala global) a lo largo de los últimos trimestres.

Los mercados comenzaron el año con un fuerte repunte de la renta variable en enero. Los mercados de renta fija también reaccionaron positivamente al descenso de la inflación y a la perspectiva de una política monetaria más flexible. La renta variable del mercado desarrollado ha tenido una rentabilidad del 15% en lo que va de año y del 7% en el semestre. Dentro de la renta variable, las acciones de crecimiento que se desplomaron el año pasado han logrado un impresionante repunte, con lo que su rentabilidad ha sido del 30% en lo que va de año y del 11% en el semestre. Mientras tanto, las acciones value se han quedado atrás, con una rentabilidad del 4% en lo que va de año. Por su parte, las materias primas, que fueron la clase de activo que mejor se comportó el año pasado, han perdido parte de su rentabilidad; concretamente,

un 3% en el trimestre y un 8% en lo que llevamos de año. En conclusión, las acciones de crecimiento y las materias primas han intercambiado posiciones: la clase que cerró el año pasado con la peor rentabilidad de todas es ahora la que obtiene mejores resultados, y viceversa. El brusco giro en el sentimiento de mercado es un magnífico ejemplo de la importancia de diversificar las carteras.

La moderación de la inflación ha seguido su curso en los últimos meses, como consecuencia, principalmente, del retroceso del componente energético. Con diferencias por países, esta evolución se ha visto favorecida tanto por la caída de los precios de las materias primas energéticas como por la existencia de importantes efectos base. Sin embargo, el resto de los componentes de la inflación solo han comenzado a mostrar señales de moderación, todavía incipientes, en algunas jurisdicciones. La incertidumbre acerca del comportamiento de la inflación no energética en los próximos trimestres continúa siendo elevada. Parece probable que la reversión del encarecimiento de las materias primas y la disolución de los cuellos de botella apoyen, de cara al futuro, la desinflación de los bienes industriales no energéticos. De forma análoga, es concebible que los precios de los alimentos también se desaceleren gradualmente en los próximos meses como consecuencia de la reducción de los costes de producción, aunque, en algunas geografías, una meteorología desfavorable podría obstaculizar este proceso de desinflación.

Pese a que los resultados de las encuestas a empresas en la zona euro fueron positivos a inicios del año, el componente de nuevos pedidos del PMI compuesto ha vuelto a sumirse en niveles propios de una contracción. Las encuestas a empresas han ofrecido una desoladora perspectiva para el sector manufacturero, si bien el sector de los servicios se ha mantenido en territorio positivo. Al igual que en EE. UU. la demanda de créditos corporativos en la zona euro se está debilitando. Puesto que la inflación subyacente ha seguido siendo superior al 5%, el Banco Central Europeo no ha tenido más remedio que subir los tipos al 3,5%, y de sus comunicados se deduce que seguirán subiéndolos. Sin embargo, y como también ocurre en EE. UU., las hipotecas europeas suelen tener plazos a tipo fijo mucho más largos que las británicas, de modo que, aunque estas subidas afecten a los precios de la vivienda y a la demanda de créditos corporativos, son pocos los consumidores europeos que están notando la subida de tipos en sus bolsillos.

En los mercados de divisas, el dólar USA se ha ido devaluando poco a poco y volviendo a territorios más normales a lo largo de este semestre, que actualmente se encuentra en 1,0866. El Euro se ha fortalecido en este principio de año, gracias a mejores datos de lo esperado en la eurozona y a unas perspectivas positivas de cara al futuro.

En lo que concierne al mercado, el sector Value ha sufrido más este primer semestre, debido al colapso de SVB Bank y la posterior bajada de las acciones bancarias, así como el mal comportamiento de las materias primas. El Growth ha empezado el año con fuertes subidas, gracias a que el mercado está descontando bajadas de tipos por parte de la FED y del BCE antes de lo previsto. El value ha subido en torno a un 4% YTD y el Growth en torno a un 30%. La renta fija global ha subido un 2% durante estos seis primeros meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptada

Este semestre lo empezamos con una visión cauta, debido a la gran volatilidad e incertidumbre que rodeaba a los mercados, y que sigue estando presente, pero con mayor visibilidad, sobre todo en RF, donde las rentabilidades son muy atractivas después del catastrófico 2022. El objetivo ha sido reducir RV Global después de las fuertes subidas de las bolsas durante este primer semestre y aumentar progresivamente exposición a RF global, tanto en Gobiernos como IG y algo de HY, para aprovechar las buenas rentabilidades que ofrece para los próximos años, con un riesgo muy controlado.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el semestre, el patrimonio de la sociedad ha aumentado un 0.05%. Además, ha obtenido una rentabilidad del 1.74% y ha soportado unos gastos del 0.62% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión sobre resultados del 5%.

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. .

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al final del período la sociedad tenía una liquidez del 14.53%. El porcentaje de cartera invertida del fondo se ha mantenido constante a lo largo del semestre. Datos reales a 30 de junio (desgranando los fondos): RF: 48.24%, RV 7.93%, Liquidez 14.53%, Neutrales 6.15% y oro 1.83%.

Durante el primer semestre de 2023 hemos reducido exposición a RV Global, aumentando algo en RV Emergente, para aprovechar la reapertura de China y las mejores perspectivas que presentan este año frente al resto del mundo. Hemos aumentado progresivamente exposición a RF Global, tanto en gobiernos como en IG y HY, para aprovechar unas rentabilidades que llevamos sin ver en más de una década y con un riesgo muy controlado. Nuestra visión positiva en RF se debe a que no vemos probable un escenario fuerte de recesión ni de inflación persistente, por lo que la inversión en este tipo de activo tiene mucho sentido.

A finales de enero redujimos posición en RV Global vendiendo el iShares Core DAX, el iShares Eurostoxx 50, el iShares S&P 500 Hedged, Lyxor Eurostoxx 50 y Lyxor Eurostoxx 600 y compramos RF Global, a través del Groupama Ultra Short y el iShares High Yield Corporate Bond.

Durante febrero seguimos reduciendo exposición a RV Global, a través del iShares World Small Cap y el iShares Stoxx Europe 600. A finales de mes continuamos reduciendo RV, en concreto, el MS Global Opportunity ZH, el iShares S&P500 Hedged y el Lyxor Core Stoxx Europe 600.

Durante marzo, y con los índices de RV subiendo de nuevo, decidimos reducir algo más de exposición a Growth, vendiendo la totalidad del BGF World Technology. Tras la apertura de China y el final de su política de COVID 0, hemos hecho una leve apuesta por RV emergente, comprando el iShares MSCI Emerging Markets.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos,

centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Al final del período, las posiciones más significativas son: Groupama Ultra Short con un 5.71%, Fidelity Short Term con un 4.99% y Amundi GMAC I Eur con un 4,87%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad de la sicav es del 3% y hemos cerrado el semestre con un 1.74%. en el año.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto a las perspectivas de mercado, acabamos el semestre neutral al mandato, ya que, aunque somos optimistas a largo plazo, la falta de visibilidad nos hace estar prudentes ya que no descartamos caídas adicionales del mercado a corto plazo por la inflación, la posibilidad de una recesión global más fuerte de lo esperada y la caída en beneficios empresariales que podemos sufrir en el segundo semestre del año, lo que lastraría a las bolsas.

Estamos cercanos a la neutralidad en RF, ya que estos dos últimos semestres hemos ido aumentando progresivamente la ponderación, para aprovechar las buenas rentabilidades que ofrece actualmente. Actualmente seguimos con sesgo Blend/Quality defensivo, aunque estamos aumentando la visión positiva al Growth ya que en escenario de recesión la necesaria bajada de tipos ayudará a este estilo de inversión.

En resumen, creemos que la perspectiva es positiva de cara a futuro, siendo conscientes de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos en el corto plazo, que pueden derivar en una recesión provocada por la excesiva subida de tipos por parte de los bancos centrales, los cuales de momento solo tienen en mente bajar la inflación a toda costa, sin tener en cuenta el

daño que pueden hacer al crecimiento global que veníamos experimentando desde la crisis del Covid-19.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114675038 - Participaciones BESTINVER RENTA FIJ 0,000	EUR	961	3,39	941	3,32
ES0165237019 - Participaciones MUTUAFONDO FI L	EUR	973	3,44	954	3,37
ES0111192003 - Participaciones ATTITUDE OPPORTUNITIES FI	EUR	283	1,00	467	1,65
ES0131368013 - Participaciones MUTUAFONDO RENTA FIJA FLEX-L	EUR	946	3,34	919	3,25
TOTAL IIC		3.164	11,17	3.281	11,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.164	11,17	3.281	11,59
IE00B4ND3602 - Participaciones SHARES PHYSICAL GOLD ETC 0,000	USD	388	1,37	376	1,33
TOTAL RV COTIZADA		388	1,37	376	1,33
TOTAL RENTA VARIABLE		388	1,37	376	1,33
DE0005933931 - Participaciones SHARES CORE DAX UCITS ETF GY	EUR	0	0,00	163	0,58
DE000A0F5UJ7 - Participaciones SHARES STOXX 600 EUR BNK DE	EUR	0	0,00	172	0,61
IE00B3ZWK18 - Participaciones SHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	165	0,58	284	1,00
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	1.102	3,89	1.081	3,82
LU0908500753 - Participaciones LYXOR INT ASSET MANAGEMENT	EUR	185	0,65	356	1,26
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	942	3,33	930	3,29
IE00B53L3W79 - Participaciones SHARES 0,000	EUR	0	0,00	184	0,65
LU0438336421 - Participaciones BLACKROCK FIXED INCOME	EUR	1.029	3,63	1.046	3,69
FR0007054358 - Participaciones ETF LYXOR INTERN.DOW	EUR	215	0,76	275	0,97
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	1.618	5,71	1.091	3,86
FR0010315770 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - D	EUR	129	0,46	114	0,40
IE0033989843 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS S	EUR	962	3,40	954	3,37
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	1.032	3,64	1.024	3,62
LU0712124089 - Participaciones MS-GL FX IN-ZH	EUR	1.341	4,73	1.317	4,65
IE00B7VVC3B40 - Participaciones TRADITIONAL FUNDS PLC - F&C RE	EUR	1.183	4,18	1.137	4,02
LU1511517010 - Participaciones MS-GLOB OPPOR-ZH	EUR	372	1,32	453	1,60
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	278	0,98	295	1,04
IE00BF11F565 - Participaciones SHARES CORE EUR CORP BOND	EUR	1.032	3,64	1.015	3,59
LU0346393704 - Participaciones FIDELITY FUNDS - EURO SHORT TE	EUR	1.412	4,99	1.426	5,04
LU1844121522 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	USD	111	0,39	125	0,44
LU0376438312 - Participaciones BLACKROCK GLB FND WORLD TECH	EUR	0	0,00	76	0,27
IE00BYQDND46 - Participaciones PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-ASSET	EUR	901	3,18	916	3,23
LU2201942211 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - STABLE RE	EUR	776	2,74	1.046	3,70
LU2079696212 - Participaciones AMUNDI FUNDS - GLOBAL MULTI-AS	EUR	1.379	4,87	1.355	4,79
LU1955045635 - Participaciones QUADRIGA INVESTORS - IGNEO FUN	EUR	149	0,53	168	0,59
LU1628005743 - Participaciones DIP -LIFT GLOBAL VALUE FUND	EUR	127	0,45	127	0,45
LU1041600690 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - INCOME FUND	EUR	1.140	4,03	1.145	4,05
LU0942882589 - Participaciones SIH BRIGHTGATE GLOBAL INCOME F	EUR	576	2,03	558	1,97
LU0917671041 - Participaciones JPMORGAN INVEST FUNDS G MAC	EUR	560	1,98	557	1,97
LU0252965594 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - JAPAN	EUR	107	0,38	108	0,38
IE00BRJT7K50 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC - MAN AHL TAR	EUR	893	3,15	846	2,99
IE00BF4RFH31 - Participaciones SHARES MSCI	EUR	180	0,64	263	0,93
LU1111988298 - Participaciones JP MORGAN INV GLOBAL INC-I	EUR	1.020	3,60	1.001	3,54
IE00BF3N7094 - Participaciones SHARES EUR HIGH YIELD CORP BO	EUR	513	1,81	0	0,00
LU2577365476 - Participaciones QI EUROPEAN CREDIT OPPORTUNITI	EUR	1.009	3,56	0	0,00
DE0002635307 - Participaciones SHARES DJ STOXX 600 DE (GY)	EUR	237	0,84	218	0,77
LU0316493237 - Participaciones FRANKLIN TEMP GLB TOTAL RETUR	EUR	631	2,23	636	2,25
US4642872349 - Participaciones SHARES MSCI EMERGING MKT	USD	377	1,33	0	0,00
TOTAL IIC		23.684	83,62	22.461	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.072	84,99	22.837	80,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.236	96,16	26.118	92,28

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

Los productos estructurados suponen un 0,58% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica