

## EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.  
Auditores S.L.

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** KPMG

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

CL. Hermosilla, 21  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[info@euroagentesgestion.es](mailto:info@euroagentesgestion.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/08/1998

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir entre el 0 y el 100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija, pudiendo ser esta última pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), según el criterio discrecional de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni duración media de la cartera de renta fija, ni por rating de emisión/emisor (pudiendo estar toda la cartera en renta fija de baja calidad), ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por mercados o países. Se podrá invertir en países emergentes sin limitación.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,34	1,88	1,34	6,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,07	-0,02	-0,03

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.056.479,85	1.059.422,90
Nº de Partícipes	264	264
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.972	9,4387
2021	10.558	9,9661
2020	10.055	8,8161
2019	10.581	9,0676

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-5,29	-5,29	3,05	-1,14	5,94	13,04	-2,77	9,60	2,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,73	03-02-2022	-2,73	03-02-2022	-9,97	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	4,36	09-03-2022	4,36	09-03-2022	5,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	21,51	21,51	12,61	11,38	9,60	11,59	24,94	6,84	9,56
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,73	9,73	9,51	9,51	9,43	9,51	9,99	7,88	6,76

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

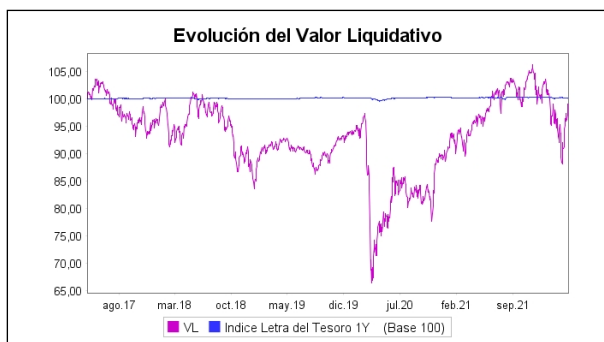
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,66	1,66	1,67	1,67

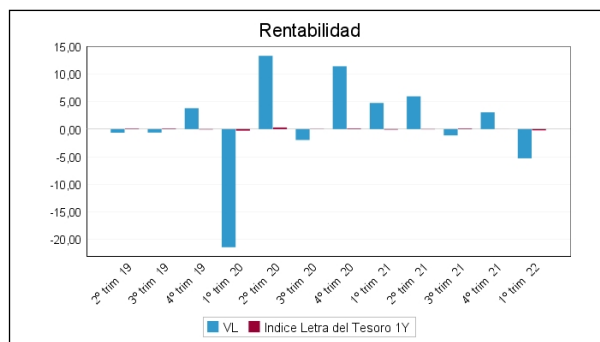
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	9.891	264	-5,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>9.891</b>	<b>264</b>	<b>-5,29</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.770	97,97	10.018	94,89
* Cartera interior	3.392	34,02	3.956	37,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.378	63,96	6.062	57,42
* 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)	207	2,08	500	4,74
(+/-) RESTO	-5	-0,05	41	0,39
TOTAL PATRIMONIO	9.972	100,00 %	10.558	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)	10.558	10.376	10.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,27	-1,23	-0,27	-79,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,65	2,95	-5,65	-278,59
(+) Rendimientos de gestión	-5,19	3,41	-5,19	-242,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,36	0,25	0,36	36,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,57	3,12	-5,57	-266,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,04	0,02	-61,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-0,46	-6,10
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-8,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-10,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,52
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	24,80
(+) 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)	9.972	10.558	9.972	

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

### 3. Inversiones financieras

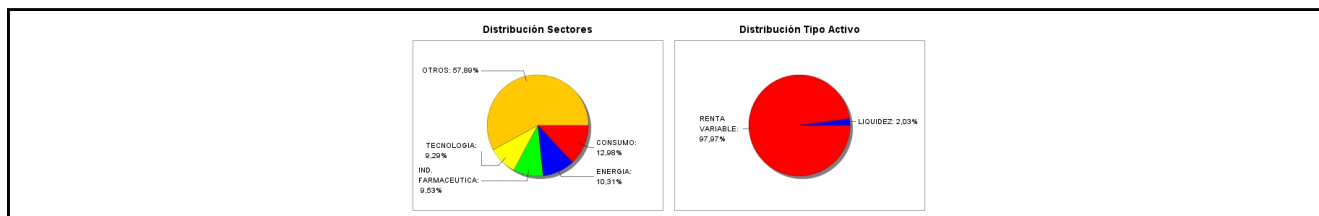
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.392	34,02	3.956	37,50
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.392	34,02	3.956	37,50
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.392	34,02	3.956	37,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.770	97,96	10.018	94,88

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a. Dos partícipes son titulares del 33,52% y del 22,02% del patrimonio del Fondo.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

h. Se han realizado operaciones de compra y venta de renta variable en mercado secundario mediante un Intermediario del mismo Grupo que el Banco Depositario, siempre en condiciones de mercado. El volumen total de las operaciones en el periodo ha sido de 13.311.087,90 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 9.847,34 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 4.416.249,40 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,02%, importe de 11,61 euros."

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

EVOLUCION ECONOMICA

Después de la crisis originada en todos los países en el año 2020, la recuperación se inició en el año 2021, si bien no llegó a los datos previos a la pandemia Covid 19. Se esperaba que en el 2022 continuaría la mejora económica a nivel mundial y así lo estimaban en las previsiones de todos los analistas económicos. Sin embargo, en el primer trimestre de este año, se han producido varios hechos, unos económicos, como ha sido la evolución negativa de la inflación y otros geopolíticos como ha sido la invasión de Ucrania por parte de Rusia, cuyas consecuencias se van a notar en la evolución de todas las economías occidentales.

En febrero Rusia inicia una invasión de Ucrania. La escalada de tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania ha

desencadenado importantes consecuencias a nivel social, político, económico, con incremento de los precios de la energía y ha puesto de manifiesto la excesiva dependencia de Europa del petróleo, gas, cereales y materias primas. La respuesta de Europa y EE. UU. ante la invasión ha sido la imposición de sanciones económicas como la restricción de acceso al mercado de capitales o la desconexión de la plataforma internacional de pagos interbancarios SWIFT, las cuales tendrán un impacto significativo en la evolución económica.

La decisión de Washington y Londres de cortar las importaciones de petróleo ruso ha presionado a la Unión Europea para que adopte un castigo similar. Pero la UE se resiste a cortar la importación de petróleo por temor a que Moscú responda con un corte del suministro de gas que desencadenaría consecuencias muy graves para las economías de Europa y, en particular, para Alemania, con advertencias de Rusia que cortará el flujo del gasoducto Nord Stream, ante los planes de Europa para reducir la dependencia energética europea de los hidrocarburos rusos y cuando las capitales de la UE comenzaban a ponderar, bajo presión de EE UU, la posibilidad de sanciones energéticas contra Rusia.

Esta situación ha generado tensiones inflacionistas con el incremento de los precios de la energía y del precio del petróleo, lo que ha motivado que los mercados de valores hayan tenido jornadas de intensa volatilidad por la incertidumbre del desarrollo de la guerra en Ucrania.

El Banco Central Europeo (BCE) ante el golpe a las expectativas de crecimiento e inflación que provoca la guerra de Ucrania y el repunte histórico de los precios de la energía ha mantenido la hoja de ruta, adelantando el fin de las compras de activos, al actualizar al alza las proyecciones de inflación y deja la puerta a abierta a que se inicien las subidas de tipos en el 2022.

Por ello, todas las previsiones económicas que se están realizando últimamente, presentan una clara desaceleración como puede comprobarse en los datos siguientes

P.I.B. Año 2020 31/12/2021 Estimación 2022

Eurozona	-4.90 %	4.60 %	4.00 %
España	-10.80 %	5.50 %	4.20 %
Alemania	-2.30 %	2.90 %	2.70 %
Francia	-7.90 %	5.40 %	3.50 %
Italia	-6.60 %	6.20 %	4.00 %
U.S.A.	-3.40 %	5.70 %	2.80 %

#### INFLACION

Si bien en el año 2020 las tasas de inflación habían sido negativas en las principales economías, a partir de junio de 2021 se inicia un proceso alcista que produce un cambio radical en la situación a 31 diciembre 2021 y que, en los tres primeros meses de este año, nos lleva a tasas desconocidas en muchos años.

Dos hechos que han tenido una gran incidencia han sido de una parte, el importante aumento en el precio de la energía a nivel mundial debido al precio del gas y su repercusión en el precio a los consumidores. Y el segundo como consecuencia de la invasión de Ucrania por parte de Rusia en el precio tanto del petróleo como del gas.

No obstante, debemos remarcar que el precio del Brent petróleo en dólares que en abril de 2020 era de 25.70 \$ evoluciona hasta 50.19 \$ media en diciembre 2020 y de 74,60 \$ en diciembre de 2021.

Posteriormente la crisis de Ucrania hace que el precio alcance en marzo de media mensual el nivel de 112.18 \$.

Como puede comprobarse en los datos adjuntos estamos en situación de inflación no vista en muchos años que va a tener una gran importancia tanto en la evolución de los tipos de interés como en el crecimiento del Producto Interior Bruto. En los últimos cuatro meses del presente año puede esperarse una desaceleración en los precios, pero terminando a niveles muy altos en comparación a años anteriores.

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

	Año 2020	Año 2021	31/03/2022
Eurozona	-0.30 %	5.00 %	7.50 %
España	-0.50 %	6.50 %	9.80 %
Alemania	-0.30 %	4.90 %	7.30 %
Francia	-0.20 %	2.80 %	4.50 %
Italia	-0.20 %	3.90 %	6.50 %
U.S.A.	1.30 %	7.00 %	8.50 %

#### TIPOS DE INTERES



Los tipos a corto plazo que se encontraban en tasa negativas han evolucionado a tasas positivas. La Reserva Federal Americana con fecha 16 de marzo inició una primera subida a niveles entre 0.25 y 0.50 %. Se espera según los analistas entre tres o cuatro subidas más a lo largo del año.

En Europa El Banco Central Europeo, de momento no ha iniciado una subida de tipos, pero se espera que a lo largo del año se produzca.

Dónde se nota de forma muy importante la subida de tasas en la deuda a 10 años como puede apreciarse en los datos siguientes;

Tasa interés a 10 años	31 Diciembre 2021	14 Abril 2022
España	0.56 %	1.77 %
Alemania	-0.18 %	0.84 %
Francia	0.19 %	1.33 %
Italia	1.17 %	2.48 %
U.S.A.	1.524 %	2.828 %

#### MERCADO DE VALORES

La evolución de los mercados de valores en el año 2021 había sido muy positiva, pero ya a comienzos de 2022 su evolución cambió a datos más negativos y que se acentuaron a partir del 24 de febrero a consecuencia de la invasión militar de Ucrania por parte de Rusia.

A continuación, se detallan los principales mercados de valores en los años 2020; 2021 y marzo de 2022.

	Año 2020	Año 2021	31/03/2022
Eurostoxx 50	-5.14 %	21.21 %	-9.37 %
España	-15.45 %	7.93 %	-3.08 %
Alemania	3.55 %	15.79 %	-9.25 %
Francia	-7.14 %	29.21 %	-7.16 %
Suiza	0.03 %	21.57 %	-5.48 %
Dow Jones	7.25 %	18.73 %	-4.57 %
S. & P 500	16.26 %	26.89 %	-4.95 %
Nasdaq 100	47.58 %	26.63 %	-11.69 %

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

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 98% del patrimonio en valores de renta variable según la política de fondo global definida en el folleto del fondo. Las inversiones en valores de renta variable nacional han sido del 34,02%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 27,62%, en Suiza 10,95% y en Estados Unidos 25,38% aproximadamente. El Fondo mantiene un 2,08% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior trimestre el Fondo estaba invertido en un 94,88% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 37,47% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 23,74%, en Suiza 7,17% y en Estados Unidos 26,50% aproximadamente.

Las principales inversiones del fondo por sectores han sido Consumo 12,98%, Energía 10,31%, Industria Farmacéutica 9,53% y Tecnología 9,29%. A cierre del anterior trimestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Energía 13,84%, Industria Farmacéutica 10,68%, Consumo 8,35%, Tecnología 7,42% e Industria 6,48%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Endesa 2,78%, ASML Holding 2,45%, Iberdrola 2,09%, Hermes 2,07% y L'Oreal 2,01%.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0,00%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

La rotación de la cartera en el trimestre ha sido de 1,34. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. La comisión de intermediación en la operativa intradía en Renta Variable española es de 0 Euros para compras o ventas.

c) Índice de referencia.

El Fondo no tiene establecido un índice de referencia. El Fondo ha obtenido una rentabilidad en el periodo de -5,29%, mientras que la rentabilidad de las Letras del Tesoro a un año ha sido de -0,277%.

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 9.971.796,59 Euros, lo que supone una variación del -5,55% respecto del fin de periodo anterior. Los participes son 264. No ha habido variación respecto del periodo anterior. La rentabilidad de este trimestre ha sido de un -5,29%.

Los gastos acumulados en el periodo actual, donde se incluyen los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo, ha alcanzado la cifra de 0,41%. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores. La comisión de intermediación en la operativa intradía es de 0 Euros para compras o ventas en Renta Variable nacional. En las operaciones de compra venta de valores nacionales se aplica un impuesto de transacciones financieras.

Remuneración de la liquidez.

Al cierre del periodo el saldo mantenido en la cuenta del depositario es de 1,95% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del -0,02% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 1,31% del patrimonio. Al cierre del periodo el saldo mantenido en otras cuentas es de 0,13% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en otras entidades es 0% anual.

No se han realizado operaciones de compraventa con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública. Se ha realizado una gestión activa de la liquidez en el entorno con remuneración negativo de la misma. Esta operativa se ha realizado para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, tal y como se define en el art. 40 del RIIC.

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

El Fondo ha obtenido una rentabilidad acumulada del -5,29%. A fecha de este informe, Euroagentes Gestión SGIIC no gestiona ninguna otra IIC.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector consumo (+4,63%), tecnología (+1,87%) y bancos (+1,72). Se han reducido las posiciones en el sector energía (-3,53%), ocio y turismo (-1,17%) y de la industria farmacéutica (-1,15%). Del mismo modo se han reducido las posiciones en la cartera, reduciendo el peso de la cartera en el mercado nacional (-3,45%), dando mayor peso en la cartera a los mercados de la zona Euro (+3,88%) y Suizo (+3,78%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene las siguientes acciones con la cotización suspendida: Let's Gowex: se encuentra en liquidación y suspendida de cotización desde 27/06/2018. Por criterios de prudencia contable se está valorando a cero. Royal Urbis: está en proceso de liquidación y por criterios de prudencia contable se está valorando a cero. Adveo: se encuentra en concurso de acreedores desde noviembre de 2018. Al estar aún en fase concursal se está valorando con el último cierre disponible.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo en el último trimestre ha sido 21,51, la del Ibex 24,95, la de las letras del tesoro del 0,38 y el Var histórico del fondo del 9,73. La rentabilidad trimestral del fondo ha sido del -5,29%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del -0,277%. El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotación de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones. El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos políticos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de la IIC gestionada delegando su representación a favor del Presidente del Consejo de Administración de las sociedades. La entidad depositaria de la IIC gestionada remite a la Entidad Gestora comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos. La política seguida es delegar el voto en el Consejo de Administración o su presidente. Existe un registro con el detalle de las Juntas Generales celebradas y la delegación de voto.

Durante el periodo ha celebrado Junta de accionistas Sika, Logista, Siemens AG, Infineon, Siemens Energy, Novartis, Givaudan, Mapfre, Henkel, Naturgy, BBVA, Bankinter, Gamesa, Talgo, Nestlé, Enagás, AENA y Santander. Se ha delegado el voto en el Consejo de Administración.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

Los mercados de valores tuvieron en el año 2021 una revalorización muy importante, salvo en el caso de España con un crecimiento inferior. Sin embargo, ya en el mes de enero de 2022 su evolución comenzó a ser negativa debido principalmente a las tasas de inflación y las previsibles repercusiones en los tipos de interés.

En el mes de febrero la invasión de Ucrania por parte de Rusia afectó a la evolución de todos los mercados con bajadas importantes hasta alrededor del 10 de marzo, a partir de dicho momento comienza una recuperación, terminando el trimestre con resultados negativos como puede verse en los datos del apartado anterior.

Las perspectivas de los mercados para los primeros meses estarán condicionadas, tanto por la situación geopolítica de Ucrania y su repercusión en los precios del crudo y gas, como por las altas cifras de inflación.

Otro dato importante será el comportamiento de los tipos de interés, ya que la Reserva Federal es probable que siga con aumentos entre cuatro y cinco veces. En Europa el Banco Central Europeo que hasta la fecha se ha resistido a subir los tipos de interés, será probable tanto la limitación en la compra de deuda como en subida de tasas.

Por lo que respecta a España, los resultados de las 120 empresas principales del mercado continuo a 31 de diciembre fue 64.700 millones de euros teniendo en cuenta los resultados extraordinarios de 13.600 millones quedarían en 51.100 millones de euros, siendo una cifra muy superior a los 40.400 millones de diciembre de 2019 antes de la pandemia Covid 19.

Para el presente año las perspectivas favorables que se esperaban serán difíciles de cumplir por las situaciones a las que hemos hecho referencia anteriormente. Estamos siguiendo muy de cerca en España la evolución de los resultados de las empresas a 31 de marzo, próximos a publicarse, con dudas respecto a los buenos resultados de 2021. En el mercado de Estados Unidos preocupa que, si bien los resultados de sus empresas han sido buenos, el comportamiento del Nasdaq 100 en el último trimestre después de sus máximos históricos, hace que debamos seguir muy atentos a su comportamiento en función de los datos negativos de inflación.

En función de cómo termine la situación de Ucrania y su repercusión en los precios de las materias primas, tomaremos las decisiones más adecuadas en la distribución de la cartera del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	0	0,00	16	0,15
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	68	0,69	68	0,65
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	98	0,98	98	0,93
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	56	0,56	38	0,36
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	140	1,40	169	1,60
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	34	0,34	116	1,10
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	30	0,30	56	0,53
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	58	0,59	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	131	1,32	128	1,21
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	198	1,98	114	1,08
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	59	0,59	102	0,97
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	48	0,48	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	53	0,53	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	123	1,23	60	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	208	2,09	291	2,76
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	138	1,39	113	1,07
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	58	0,58	90	0,86
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	20	0,20	154	1,46
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	19	0,19	38	0,36
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	104	1,05	126	1,20
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	97	0,98	120	1,14
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	124	1,24	167	1,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	50	0,50	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	24	0,25	212	2,01
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	80	0,80	105	1,00
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	66	0,66	57	0,54
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	60	0,61	41	0,39
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	30	0,30	18	0,17
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	30	0,30	19	0,18
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	0	0,00	52	0,49
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	54	0,54	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	68	0,68	102	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	176	1,76	212	2,01
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	108	1,09	103	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	48	0,48	125	1,19
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	54	0,54	50	0,47
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	191	1,92	216	2,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	277	2,78	283	2,68
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	135	1,36	79	0,75
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	50	0,50	53	0,50
ES0161560018 - ACCIONES INH Hoteles	EUR	24	0,24	119	1,12
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	45	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.392	34,02	3.956	37,50
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.392	34,02	3.956	37,50
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.392	34,02	3.956	37,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES Plug Power Inc	USD	78	0,78	74	0,71
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	54	0,55	113	1,07
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	95	0,96	157	1,49
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	65	0,65	68	0,64
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	114	1,14	146	1,38
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	58	0,58	80	0,76
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	0	0,00	116	1,10
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	84	0,84	50	0,47
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	58	0,58	59	0,56
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	74	0,74	129	1,23
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	90	0,90	37	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	47	0,47	78	0,74
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	87	0,87	31	0,29
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	0	0,00	29	0,28
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	80	0,81	55	0,52
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	77	0,77	76	0,72
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	30	0,30	32	0,31
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	85	0,85	59	0,56
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	53	0,53	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	88	0,88	51	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	244	2,45	265	2,51
CH0210483332 - ACCIONES CIE Financiere Riche	CHF	127	1,27	53	0,50
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	19	0,20	28	0,26
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	121	1,21	89	0,84
US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.	USD	76	0,76	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	50	0,50	34	0,33
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	106	1,06	177	1,68
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	52	0,52	111	1,05
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	63	0,63	106	1,01
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	40	0,40	114	1,08
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	98	0,99	49	0,46
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	76	0,76	36	0,35
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	94	0,89
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	0	0,00	135	1,28
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	45	0,45	33	0,31
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	76	0,76	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	133	1,34	159	1,51
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	124	1,24	146	1,38
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	99	0,99	55	0,52
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	21	0,21	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	106	1,06	25	0,23
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	94	0,94	46	0,44
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	21	0,22	75	0,71
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	88	0,88	96	0,91
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	207	2,07	92	0,87
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	48	0,48	39	0,37
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	115	1,15	71	0,67
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	105	1,05	127	1,20
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	81	0,81	78	0,74
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	115	1,15	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	82	0,83	87	0,83
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	74	0,74	78	0,73
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	153	1,54	118	1,12
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	64	0,64	37	0,35
US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale	USD	83	0,83	65	0,61
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	0	0,00	73	0,69
CH0030170408 - ACCIONES Geberit	CHF	70	0,70	36	0,34
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	46	0,47	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	85	0,85	113	1,07
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	93	0,94	111	1,05
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	26	0,25
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	90	0,90	37	0,35
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	111	1,12	116	1,10
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	0	0,00	75	0,71
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	109	1,09	113	1,07
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	0	0,00	107	1,01
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	116	1,17	56	0,53
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	67	0,67	51	0,48
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	83	0,83	58	0,55
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	108	1,09	61	0,58
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	0	0,00	79	0,75
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	74	0,74	62	0,58
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	95	0,95	47	0,44
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	88	0,88	61	0,58
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	103	1,03	88	0,83
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	0	0,00	27	0,25
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	47	0,47	52	0,49
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	111	1,12	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	21	0,21	57	0,54
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	66	0,67	50	0,47
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	200	2,01	73	0,69
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	43	0,43	62	0,59
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	25	0,25	27	0,26
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	91	0,91	124	1,18
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	110	1,11	58	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.378	63,94	6.062	57,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.770	97,96	10.018	94,88

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)