

## EUROAGENTES UNIVERSAL, FI

Nº Registro CNMV: 1548

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,57	1,61	4,99	5,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,03	-0,01	-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	1.072.836,22	1.095.100,79
Nº de Partícipes	266	266
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	10.376	9,6714
2020	10.055	8,8161
2019	10.581	9,0676
2018	6.252	8,2730

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,70	-1,14	5,94	4,74	11,39	-2,77	9,60	-10,44	3,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,16	28-09-2021	-2,16	28-09-2021	-9,97	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,82	21-07-2021	2,12	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,25	11,38	9,60	12,65	16,03	24,94	6,84	12,23	19,00
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,51	9,51	9,43	9,75	9,99	9,99	7,88	7,63	7,74

(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.

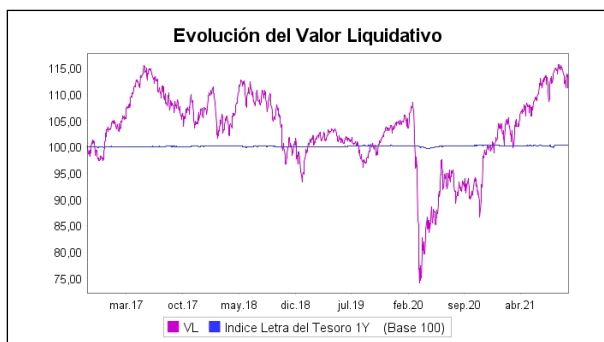
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,24	0,42	0,41	0,41	0,42	1,66	1,67	1,64	1,65

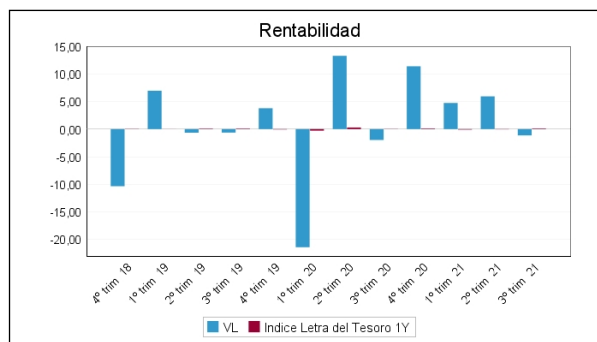
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.610	266	-1,14
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>10.610</b>	<b>266</b>	<b>-1,14</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	9.468	91,25	10.564	98,61
* Cartera interior	3.692	35,58	4.279	39,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.776	55,67	6.285	58,67
* 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)	1.076	10,37	62	0,58
(+/-) RESTO	-168	-1,62	87	0,81
TOTAL PATRIMONIO	10.376	100,00 %	10.713	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)	10.713	10.421	10.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,07	-3,04	-6,21	-31,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,10	5,80	9,28	-119,12
(+) Rendimientos de gestión	-0,68	6,35	10,71	-110,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,26	0,75	1,34	-65,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,99	5,61	9,34	-117,74
± 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	0,05	-0,02	0,03	-333,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,55	-1,43	-23,37
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	1,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	0,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	-0,19	-99,71
(+) 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)	10.376	10.713	10.376	

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

### 3. Inversiones financieras

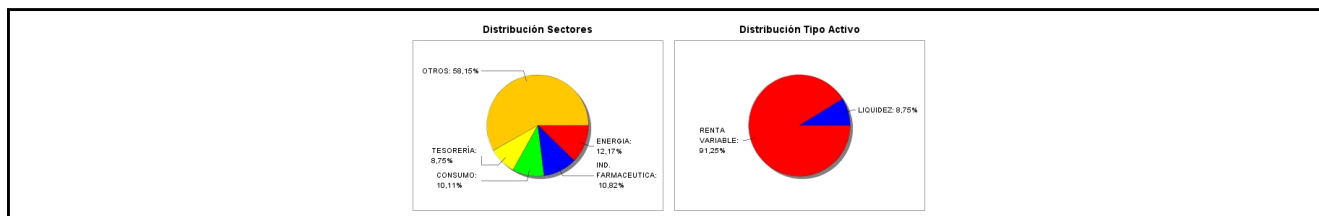
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.692	35,61	4.279	39,90
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	3.692	35,61	4.279	39,90
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	3.692	35,61	4.279	39,90
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	5.776	55,67	6.285	58,68
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	5.776	55,67	6.285	58,68
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	5.776	55,67	6.285	58,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.468	91,28	10.564	98,58

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 33,01% y del 21,68% 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 16.846.291,30 euros, y los gastos totales (corretajes y liquidación) han sido de 11.739,25 Euros. Entre ellas, se han realizado operaciones en divisa no Euro por importe de 5.717.521,47 Euros.

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con el Depositario del -0,01%, importe de 19,21 euros.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

EUROAGENTES UNIVERSAL FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Evolución económica.

La situación económica en los nueve primeros meses de 2021, viene marcada por una vuelta a la normalidad, a medida que la incidencia de la pandemia se está controlando como consecuencia del proceso de vacunación.

No obstante, las cifras que conocemos del P.I.B. a 30 de junio no son representativas comparadas con el ejercicio anterior, debido a la paralización de las economías en el primer semestre de 2020.

Cuando conozcamos los datos a 30 de septiembre, podremos hacer una valoración más adecuada de los crecimientos económicos, si bien la comparación real se deberá hacer con las cifras del año 2.019.

Las últimas estimaciones del F.M .I para 2021 y 2022 son las siguientes

	Año 2021	Año 2022
Eurozona	5%	4,3 %
España	5,2 %	5,5%
Alemania	3.1 %	4,6 %
Francia	6.3 %	3,9 %
U.S.A.	6.0 %	5.2 %

#### Inflación

Como ya comentamos en el último informe las tasas de inflación siguen aumentando en todos los países. A continuación, detallamos las variaciones producidas:

	31/12/2020	30/6/2021	30/9/2021
Eurozona	-0.30 %	1.90 %	3.40 %
España	-0.50 %	2.70 %	4.00 %
Alemania	-0.30 %	2.30 %	4.10 %
Francia	0.00 %	1.50 %	2.10 %
Estados Unidos	1.30 %	5.40 %	5.40 %

#### Tipos de Interés

Los tipos de interés empiezan a reflejar la situación del aumento de las tasas de inflación. A corto plazo las tasas siguen siendo negativas, pero ya comienzan a oírse voces sobre la conveniencia de que en el año 2023 o incluso antes un aumento de los tipos.

Por lo que se refiere a los tipos de interés a 10 años ya ha comenzado la subida, como puede apreciarse en los siguientes datos:

	31/12/2020	30/06/2021	30/09/2021
España	0.04 %	0.42 %	0.52 %
Alemania	-0.58 %	-0.19 %	-0.10 %
Francia	-0.35 %	-0.14 %	-0.23 %
Estados Unidos	0.916 %	1.473 %	1.66 %

#### Mercado de Valores

Las Bolsas mundiales están teniendo un comportamiento positivo a lo largo del presente año, si bien en el tercer trimestre se ha producido un cierto cansancio en su comportamiento.

La evolución de los mercados de valores se detalla a continuación:

	30/06/2021	30/09/2021
España	9.26 %	8.95 %
Eurostock	14.40 %	13.95 %
Alemania	13.21 %	11.24 %
Francia	17.23 %	17.45 %
Dow Jones	12.73 %	10.58 %
S & P 500	14.41 %	14.68 %
Nasdaq 100	12.90 %	9.59 %

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

En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 91,25% 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 35,58%, en otros países de la zona euro de aproximadamente un 25,11%, en Suiza 6,65% y en Estados Unidos 23,91% aproximadamente. El Fondo mantiene un 10,37% del patrimonio en liquidez.

A cierre del anterior trimestre el Fondo estaba invertido en un 98,61% del patrimonio en valores de renta variable. En concreto un 39,94% en valores de renta variable nacional, en el resto de la zona euro un 24,78%, en Suiza 7,75% y en Estados Unidos 26,14% aproximadamente. El Fondo mantenía un 0,58% del patrimonio en liquidez.

Las principales inversiones del fondo por sectores han sido Energía 12,17%, Industria Farmacéutica 10,82%, Consumo 10,11%, Tecnología 6,79% e Industria 5,37%. A cierre del anterior trimestre las principales inversiones del fondo por sectores eran Energía 13,50%, Industria Farmacéutica 12,62%, Consumo 9,40%, Tecnología 6,88% y



Telecomunicaciones 5,96%. Las principales inversiones del Fondo al cierre son Endesa 2,52%, Iberdrola 2,34%, Kering 2,08% y ASML Holding 2,02%. Las principales inversiones del Fondo al cierre del anterior trimestre eran Telefónica 3,49%, ASML Holding 2,16%, Endesa 2,10% e Iberdrola 1,92.

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 periodo ha sido de 1,57. 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.

N/A

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

El Patrimonio del Fondo ha sido a cierre del periodo de 10.375.877,43 Euros, lo que supone una variación del -3,15% respecto del fin de periodo anterior. Los participes son 266. Su número no ha variado desde el periodo anterior. La rentabilidad de este trimestre ha sido de un -1,14%.

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 0,42%. 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 6,38% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el periodo por los saldos mantenidos en divisa Euro en el depositario ha sido del -0,01% anual. El saldo medio de liquidez mantenido en el depositario ha sido de 2,50% del patrimonio. Al cierre del trimestre el saldo mantenido en otras cuentas es de 3,99% del patrimonio. La rentabilidad media obtenida en el trimestre 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 un entorno con remuneración negativa 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 9,70%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han incrementado posiciones en el sector industria (+2,53%) y consumo (+0,71). Se han reducido las posiciones en el sector de las telecomunicaciones (-2,75%), de la industria farmacéutica (-1,79%), energía (-1,33%) y gas (-1,30%). Del mismo modo se han reducido las posiciones en la cartera, reduciendo el peso de la cartera en los mercados nacional (-4,36%), de Suiza (-1,10%) y de EEUU (-2,23%).

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. Reyal Urbis: está en proceso de liquidación. Adveo: se encuentra en concurso de acreedores desde noviembre de 2018. Por criterios de prudencia contable se están valorando a cero.

### 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 11,38, la del Ibex 16,21, la de las letras del tesoro del 0,75 y el Var histórico del fondo del 9,51. La rentabilidad trimestral del fondo ha sido del -1,14%, la rentabilidad de las Letras del Tesoro del -0,58%. 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 Inditex. 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 en general han tenido una evolución muy favorable, una vez superada la crisis originada por la pandemia Covid 19.

Las economías se están recuperando, pero todavía no han alcanzado los niveles precovid. Como hemos señalado anteriormente el aumento de la inflación es posible que origine subidas en las tasas de interés y que puede afectar a la evolución de las bolsas en el futuro.

Además, tanto la Reserva Federal en Estados Unidos, como el Banco Central Europeo, es de esperar que comiencen a variar su comportamiento actual en las compras de Deuda Pública y su repercusión tanto en los tipos de interés como en la evolución de las Bolsas.

En lo que se refiere a la economía española, seguimos por debajo de los niveles del año 2019, además el turismo en el presente año, aunque ha mejorado respecto al año anterior, sigue en cifras muy alejadas de 2019.

Además, seguimos en cifras de paro muy altas respecto a los países europeos, y aunque se va recuperando existen una cifra muy elevada en Ertes y en autónomos que dificultan el crecimiento económico esperado.

La evolución del Fondo a 30 septiembre con una revalorización del 9.70 %, es algo inferior al 10.96 % de 30 de junio. No obstante, a la fecha de redacción del presente informe el incremento actual es del 13.48 %.

En la composición de la cartera actual tiene un peso específico muy importante los mercados internacionales, ya que en estos momentos la situación de la economía española nos preocupa en su comportamiento y por consiguiente en la evolución de la Bolsa española.

Los resultados de las empresas españolas a 30 junio, las cifras a 30 septiembre todavía no se conocen, han sido muy positivos si bien hay que resaltar que se comparan con unas cifras muy afectadas por las provisiones efectuadas como consecuencia de la pandemia.

Respecto a las participaciones en los mercados internacionales, se están realizando en sociedades con alto valor y buen crecimiento.

En las Bolsas americanas, que se encuentran en máximos históricos, deberemos prestar atención a las variaciones en los tipos de interés por sus repercusiones.

Por todo ello, deberemos actuar con prudencia y reduciendo la exposición al riesgo, cuando las condiciones lo aconsejen.

## 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>		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
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	57	0,55	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	17	0,17	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	52	0,50	68	0,64
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	106	1,02	52	0,48
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre SA	EUR	91	0,88	119	1,11
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	63	0,58
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	148	1,42	137	1,28
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	77	0,74	135	1,26
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	0	0,00	69	0,65
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	85	0,82	43	0,40
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	107	1,03	54	0,50
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	32	0,31	74	0,69
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	114	1,10	101	0,94
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	114	1,10	59	0,55
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	25	0,24	50	0,46
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	85	0,82	88	0,82
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	52	0,50	67	0,62
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	40	0,39	39	0,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	243	2,34	206	1,92
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	20	0,20	93	0,87
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	41	0,40	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	137	1,32	137	1,28
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	38	0,36	29	0,27
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	132	1,27	134	1,25
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	118	1,14	98	0,91
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	147	1,42	64	0,60
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	55	0,53	132	1,24
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	164	1,58	136	1,27
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	154	1,49	141	1,31
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	43	0,41	64	0,60
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	96	0,93	205	1,91
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	34	0,32
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	62	0,57
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	23	0,22	43	0,40
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	51	0,49	84	0,79
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	31	0,30	88	0,82
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	77	0,74	94	0,87
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	93	0,90	374	3,49
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	87	0,81
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	94	0,91	35	0,33
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	79	0,76	148	1,38
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	85	0,82	88	0,82
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	57	0,55	127	1,19
ES0182045312 - ACCIONES Adveo Group Int	EUR	0	0,00	5	0,05
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	113	1,09	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	261	2,52	225	2,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	34	0,33	37	0,34
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	18	0,18	17	0,16
ES0161560018 - ACCIONES INH Hoteles	EUR	85	0,82	74	0,69
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.692	35,61	4.279	39,90
<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>		3.692	35,61	4.279	39,90
<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>		3.692	35,61	4.279	39,90
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	121	1,17	115	1,08
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	12	0,11	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES Pinduoduo Inc	USD	78	0,75	107	1,00
US70614W1009 - ACCIONES Peloton Interactive	USD	75	0,72	94	0,88
US81181C1045 - ACCIONES Seattle Genetics Inc	USD	59	0,57	120	1,12
DE000ENERGY0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	128	1,23	140	1,31
US69355F1021 - ACCIONES PPD Inc	USD	81	0,78	78	0,73
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	78	0,75	94	0,88
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	90	0,87	90	0,84
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	52	0,50	20	0,19
US2521311074 - ACCIONES Descom Inc	USD	24	0,23	54	0,50
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	135	1,31	163	1,52
CH0418792922 - ACCIONES Sika Ag	CHF	55	0,53	55	0,52
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	66	0,64	40	0,37
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	51	0,49	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	21	0,20	0	0,00
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	144	1,38	81	0,76
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power Systems	USD	21	0,20	47	0,44
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	26	0,25	70	0,65
US03662Q1058 - ACCIONES Ansys	USD	0	0,00	59	0,55
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	51	0,49	153	1,43
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	86	0,80
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	31	0,29
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	210	2,02	232	2,16
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	67	0,65	126	1,18
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	59	0,56	29	0,27
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	52	0,51	62	0,57
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	136	1,31	94	0,88
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	99	0,95	100	0,93
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	58	0,56	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	96	0,93	69	0,64
US184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	0	0,00	40	0,38
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	55	0,53	37	0,35
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	94	0,91	102	0,96
US92532F1003 - ACCIONES Vertex Pharmaceutica	USD	125	1,21	136	1,27
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER	USD	29	0,28	52	0,49
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	56	0,54	32	0,30
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	62	0,60	110	1,03
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	68	0,65	77	0,72
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	81	0,78	114	1,06
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	0	0,00	39	0,36
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	52	0,50	105	0,98
CH0010645932 - ACCIONES Accs. Givaudan SA	CHF	79	0,76	78	0,73
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	99	0,95	82	0,76
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	58	0,56	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	120	1,15	98	0,92
FR0010208488 - ACCIONES EngiFPiPe	EUR	113	1,09	116	1,08
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	216	2,08	111	1,03
US09062X1037 - ACCIONES Biogen Idec Inc	USD	98	0,94	66	0,61
US88579Y1010 - ACCIONES 3M Co.	USD	76	0,73	67	0,63
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	50	0,48	99	0,92
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	54	0,52	51	0,47
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	49	0,47	46	0,43
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	41	0,39	68	0,64
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	75	0,73	52	0,49
US22160K1051 - ACCIONES Cotscos Wholesale	USD	58	0,56	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	83	0,80	73	0,69
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	73	0,71	55	0,51
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE	CHF	103	0,99	44	0,41
CH0244767585 - ACCIONES JUBS AG	CHF	0	0,00	52	0,48
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	95	0,91	159	1,48
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	100	0,96	146	1,36
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	56	0,54	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	82	0,79	57	0,54
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	113	1,09	168	1,57
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	33	0,32	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES Wal-Mart Stores	USD	60	0,58	107	1,00
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	0	0,00	114	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	36	0,34	135	1,26
US0311621009 - ACCIONES Amgen Inc.	USD	73	0,71	21	0,19
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	133	1,29	118	1,10
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	49	0,47	127	1,19
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	80	0,75
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	142	1,37	116	1,08
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	33	0,32	88	0,82
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	0	0,00	33	0,31
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	28	0,27	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech., Inc.	USD	31	0,30	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	33	0,32	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	178	1,72	56	0,53
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	58	0,56	105	0,98
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	40	0,39	111	1,04
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	192	1,85	132	1,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.776</b>	<b>55,67</b>	<b>6.285</b>	<b>58,68</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>5.776</b>	<b>55,67</b>	<b>6.285</b>	<b>58,68</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.776</b>	<b>55,67</b>	<b>6.285</b>	<b>58,68</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.468</b>	<b>91,28</b>	<b>10.564</b>	<b>98,58</b>

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 aplica en este informe

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

No aplica.