

KIRITES DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3132

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** Caa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.quadrigafunds.es.

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

Dirección

Cuesta del Sagrado Corazon, 6
28016 - MADRID
913244200

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:
Retorno Absoluto Perfil de Riesgo: 7 escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

La sociedad ha cerrado el trimestre con una exposición a renta variable directa a través de ETF de un 14,18%, en renta fija directa de un 0,25%, en fondos de un 70,81%, y en liquidez o fondos de liquidez de un 14,76%.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,15	0,21	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,09	0,09	0,10

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	26.178.317,00	27.366.011,00
Nº de accionistas	150,00	148,00
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	32.592	1,2450	1,2313	1,2581
2019	35.389	1,2689	1,1858	1,2704
2018	37.674	1,1858	1,1791	1,2704
2017	51.620	1,2605	1,2427	1,2796

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

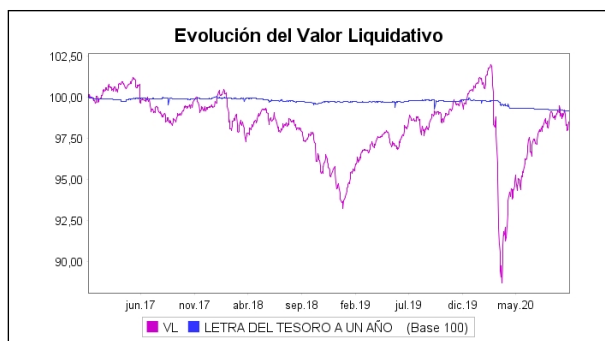
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-1,88	1,15	5,72	-8,24	1,27	7,00	-5,92	-0,19	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,43	0,44	0,43	0,44	1,72	1,64	2,08	

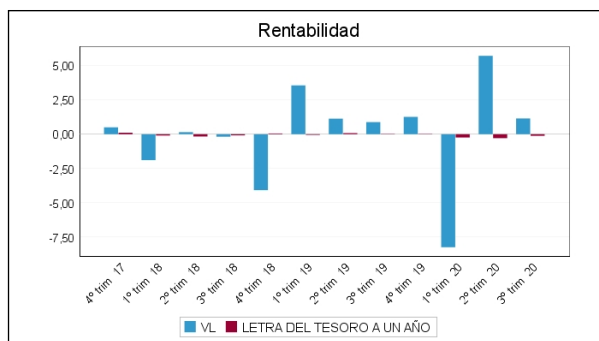
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.377	96,27	31.295	92,91
* Cartera interior	2.546	7,81	2.553	7,58
* Cartera exterior	28.831	88,46	28.742	85,33
* 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)	967	2,97	2.164	6,42
(+/-) RESTO	248	0,76	224	0,67
TOTAL PATRIMONIO	32.592	100,00 %	33.683	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.683	31.615	35.389	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,47	0,78	-6,49	-675,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	5,51	-1,89	-78,28
(+) Rendimientos de gestión	1,45	5,79	-1,07	-74,64
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-51,98
+ Dividendos	0,04	0,02	0,07	79,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	-0,83	-0,86	-132,89
± 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)	1,17	6,60	-0,26	-82,03
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	2.216,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,83	-3,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,22	-0,67	2,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-2,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,06	-49,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	365,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	634,98
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.592	33.683	32.592	

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

3. Inversiones financieras

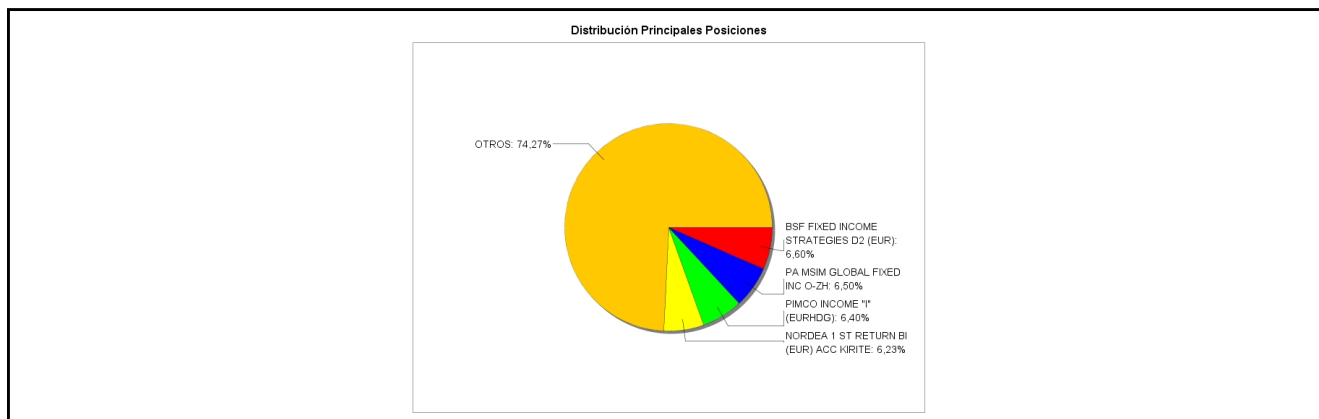
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	2.546	7,81	2.553	7,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.546	7,81	2.553	7,58
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	1.755	5,38	1.632	4,85
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	1.755	5,38	1.632	4,85
TOTAL IIC	27.075	83,05	27.110	80,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.831	88,43	28.742	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.377	96,24	31.295	92,92

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
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 aplicable.

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
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 aplicable.

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

La actividad económica global está repuntando en el tercer trimestre, tras el fuerte retroceso del segundo. El levantamiento, en la mayor parte de las áreas geográficas, del grueso de las medidas de contención frente a la pandemia está permitiendo un repunte notable del producto mundial, que, sin embargo, solo ha propiciado una recuperación parcial de las severas pérdidas de actividad que tuvieron lugar mientras las medidas estaban en vigor.

Además de su naturaleza incompleta, la recuperación presenta dos rasgos adicionales que invitan a la cautela con respecto a las perspectivas futuras. El primero de ellos es su heterogeneidad. Esta se explica, a nivel geográfico, por un conjunto de diversos factores, que incluyen el grado de severidad de las restricciones que todavía subsisten y las características estructurales de las distintas economías. La segunda característica adicional de esta recuperación es su fragilidad, puesto que la relajación de las medidas está viniendo acompañada de un aumento de las infecciones, lo que a su vez ha comenzado a requerir, en algunos casos, la reintroducción de algunas medidas que permitan limitar la velocidad del contagio a costa de establecer ciertas limitaciones a la actividad.

La actuación a escala masiva de las políticas económicas ha logrado contener el impacto de la profunda contracción de la actividad económica sobre los agentes privados. El objetivo principal de los bancos centrales ha sido la preservación de un grado de acomodación monetaria muy elevado, a fin de impedir que los flujos de financiación de la economía sufran alteraciones y de favorecer que el coste de estos siga siendo reducido. Además, la política de comunicación de las distintas autoridades monetarias ha perseguido afianzar las expectativas de que esta orientación tan expansiva se mantendrá durante un período tan prolongado como sea preciso. La acción de la política monetaria se ha visto complementada por la de los Gobiernos, que han adoptado un amplio conjunto de medidas, entre las que destacan, por su alcance, dos de ellas. Por un lado, han otorgado garantías públicas a la financiación otorgada por las entidades crediticias a las empresas, con el fin de favorecer la viabilidad de las sociedades no financieras solventes cuya situación de liquidez se haya visto afectada por la crisis. Por otro lado, han promovido programas de ajuste temporal del empleo para que las empresas redujeran sus costes de personal en el período en el que apenas pudieron operar y para que las relaciones laborales puedan ser reanudadas una vez retiradas las medidas que restringen la actividad y la movilidad personal.

El repunte de la actividad y el continuado soporte de las políticas económicas han dado pie, a lo largo del verano, a un aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Esto se ha materializado en alzas en los índices bursátiles, reducciones de los diferenciales soberanos y corporativos, incrementos en los precios del petróleo y otras materias primas, y depreciación del dólar frente a otras monedas (en particular, frente al euro). Las proyecciones más recientes de los expertos del BCE subrayan el carácter incompleto de la actual recuperación de la actividad del área. En el escenario central se proyecta una prolongación en los próximos trimestres de la mejoría observada desde mayo, bajo el supuesto de que la situación epidemiológica no empeora en los próximos trimestres, lo que permitirá que el impacto adverso de la epidemia sobre la actividad descienda gradualmente. No obstante, el nivel del PIB de la eurozona se situaría, a finales de 2022, todavía algo menos de 4 puntos porcentuales (pp) por debajo del que se hubiera observado según las proyecciones de diciembre del pasado año -las últimas antes de la irrupción del Covid 19-. Dado el excepcional grado de incertidumbre acerca de los desarrollos futuros en relación con la pandemia, este escenario central ha sido acompañado de un escenario alternativo más favorable, en el que, al final del horizonte temporal considerado, el PIB del área sería ligeramente mayor que el que se contemplaba en diciembre de 2019, y de otro más adverso, en el que esa brecha sería negativa en unos 9 pp.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Empezamos el trimestre reduciendo parte de RV para no sufrir la tradicional volatilidad del verano. Rebalanceamos la cartera aunque seguimos con nuestro posicionamiento de favorecer a EE.UU. frente a Europa y al Growth frente al value.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

En el trimestre, el patrimonio de la sociedad ha disminuido un 3,24% mientras que el número de accionistas ha aumentado un 1,35%. Además, ha obtenido una rentabilidad del 1,15% y ha soportado unos gastos del 0,43% sobre el patrimonio medio. La SICAV tiene una comisión sobre resultados del 5%, el impacto sobre el patrimonio medio ha sido nulo.

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 15,63%. El porcentaje de cartera invertida del fondo se ha mantenido constante a lo largo del año. Datos reales a 30 sep (desgranando los fondos): RF: 49,80%, RV 23,50%, Liquidez 15,60%, Neutrales/otros, 6,50% y oro 4,50%.

En este trimestre hemos tenido un mes de agosto muy bueno para los activos de riesgo y un septiembre muy malo para los mismos activos. Al estar en la banda baja de la RV, solo redujimos en julio una pequeña parte, especialmente de Europa, vendiendo una parte del ETF de DAX alemán y del ETF de Euro Stoxx50. También redujimos del ETF del S&P cubierto y del Robeco EM conservative.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha operado durante el trimestre con instrumentos derivados. La operativa en IIC's ha generado un grado

de apalancamiento medio del 77,94%.

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: BSF Fixed Income Strategies D2 (Eur) con un 6,60% y MSIM Global Fixed Inc O-ZH con un 6,50%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El objetivo de rentabilidad de la Sicav es del 3% y hemos cerrado septiembre con un -1,88% en el año, consiguiendo un +1,15% en el trimestre.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de la sociedad ha sido de un 7,92%, con un nivel de confianza del 99% a un mes utilizando la metodología Montecarlo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El fondo no contempla ninguna de sus estrategias un enfoque activista de la gestión. Tanto en el ejercicio de derechos políticos de acciones ordinarias tanto en acciones corporativas relativas a la gestión activa de la estructura de capital de las compañías o que emanen de la reestructuración y reorganización corporativa el único criterio que sigue el fondo es aquel de maximización del valor del partícipe y actuará siempre en consecuencia.

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 trimestre.

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, estamos cautos debido a las valoraciones, que están altas (PER de 25 en el S&P para este año y 20 para el año 2010) más la volatilidad que generan unas elecciones americanas. Por el lado positivo, la liquidez inyectada por parte de los Bancos Centrales y gobiernos hacen que el mercado admita unas valoraciones superiores.

Todavía creemos que la volatilidad es muy alta en el mercado y la visibilidad baja, por eso no creemos que sea el momento de sobreponderar la RV, aunque estamos con la confianza suficiente en los bancos centrales y gobiernos para pensar que volveremos a la normalidad en cuanto la crisis sanitaria acabe, siendo la segunda ola más benigna que la primera.

Seguimos teniendo una sobreponderación en la RV frente a la RF, en EE.UU. frente a Europa o Emergentes y del Growth frente al Value. En concreto seguimos incluyendo tecnología en la cartera porque creemos que es el sector que mejor comportamiento tendrá a futuro.

En resumen, creemos que las valoraciones son altas debido a la caída del mercado por el Covid19 y por eso estamos cautos, prefiriendo la RV a la RF, EE.UU. a Europa y la tecnología por encima de otro sector.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0114675038 - PARTICIPACIONES BESTINVER RENTA	EUR	1.020	3,13	1.004	2,98
ES0111192003 - PARTICIPACIONES ATTITUDE OPPORTUNITI	EUR	1.527	4,68	1.549	4,60
TOTAL IIC		2.546	7,81	2.553	7,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.546	7,81	2.553	7,58
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
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
US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATAWAY IN	USD	819	2,51	714	2,12
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL	USD	936	2,87	918	2,73
TOTAL RV COTIZADA		1.755	5,38	1.632	4,85
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		1.755	5,38	1.632	4,85
LU1041600690 - PARTICIPACIONES JP MORGAN FUNDS INCO	EUR	1.018	3,12	998	2,96
LU1955045635 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVTS-IGNEO	EUR	263	0,81	294	0,87
LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL F W	EUR	269	0,83	242	0,72
LU0252965594 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL F J	EUR	193	0,59	192	0,57
LU1570391562 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVESTORS G	EUR	177	0,54	176	0,52
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN AHL TARGET RISK	EUR	1.007	3,09	980	2,91
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 EUR-	EUR	613	1,88	656	1,95
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	EUR	1.158	3,55	970	2,88
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-STAB RE	EUR	2.030	6,23	2.013	5,98
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIM GLOBAL FIXED IN	EUR	2.120	6,50	2.084	6,19
LU1844121522 - PARTICIPACIONES QUADRIGA INVTS-IGNEO	USD	778	2,39	871	2,58
LU0278093082 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EUROPEAN EQ	USD	258	0,79	246	0,73
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH EN SH TERM	EUR	1.543	4,73	1.516	4,50
LU1628005743 - PARTICIPACIONES DIP - LIFT GLOBAL VA	EUR	121	0,37	127	0,38
FR0007032990 - PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M-I	EUR	1.481	4,54	1.477	4,39
FR0012599645 - PARTICIPACIONES GROUPAMA CASH EQUIV	EUR	1.097	3,37	1.096	3,25
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO ST	EUR	146	0,45	244	0,72
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRADITIONAL REAL EST	EUR	1.126	3,45	1.106	3,28
LU0579997130 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN E	EUR	185	0,57	181	0,54
IE00BWBSFJ00 - PARTICIPACIONES MAN EUROPEAN MID-ALR	EUR	1.000	3,07	1.030	3,06
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL INVESTO	EUR	2.087	6,40	2.035	6,04
LU0329592538 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL ALL	USD	181	0,55	174	0,52
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUR600	EUR	216	0,66	246	0,73
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO EM.CONSERV	EUR	389	1,19	495	1,47
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STR	EUR	2.149	6,60	2.108	6,26
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BGF EURO MARKETS	EUR	171	0,53	163	0,48
DE0002635307 - PARTICIPACIONES AISHARES STOXX EUROP	EUR	510	1,56	513	1,52
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ASTRA BRGATE B&H	EUR	494	1,52	488	1,45
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROP V	EUR	92	0,28	88	0,26
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO SHORT	EUR	1.523	4,67	1.515	4,50
LU0316493237 - PARTICIPACIONES FT GLOBAL TOTAL RET	EUR	881	2,70	893	2,65
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35	EUR	134	0,41	147	0,44
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	979	3,00	963	2,86
FR0007054358 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF EURO STOXX	EUR	373	1,14	383	1,14
DE0005933931 - PARTICIPACIONES INDEXCHANGE INVEST.	EUR	316	0,97	400	1,19
TOTAL IIC		27.075	83,05	27.110	80,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.831	88,43	28.742	85,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.377	96,24	31.295	92,92

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 existe información sobre política de remuneración

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total