

## GDP WORLD EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5222

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** Capital Auditors & Consultants

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

### Correo Electrónico

[iker.perez@universeam.com](mailto:iker.perez@universeam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/2017

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la

que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

El riesgo divisa estará entre el 0% y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

#### **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	0,06	0,00	0,06	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,67	-0,03	-0,46	-0,19

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	1.290.413,87	1.280.652,28
Nº de Partícipes	169	168
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.832	11,4939
2021	13.042	12,8910
2020	9.487	10,9231
2019	6.457	10,7814

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	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,84	-3,56	-6,02	-1,62	5,95	18,02	1,31	24,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,91	29-09-2022	-2,71	16-06-2022	-8,25	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,56	07-07-2022	3,51	16-03-2022	7,77	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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	15,45	11,58	18,32	15,90	12,77	10,71	23,92	9,36	
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
<b>Benchmark</b>	17,06	12,69	18,85	19,21	12,13	10,67	24,17	8,90	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,67	8,67	8,50	8,60	8,70	8,70	9,10	6,53	

(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	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,28	0,09	0,10	0,09	0,10	0,40	0,40	0,49	

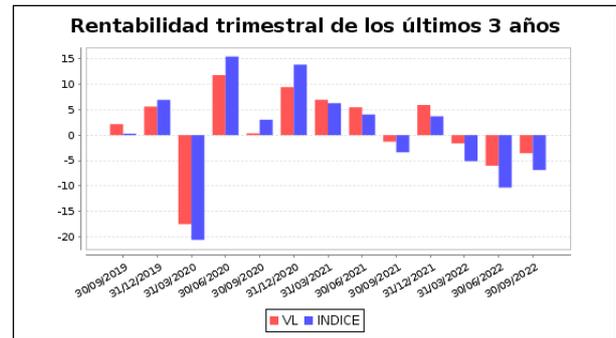
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.303	149	-2,23
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	32.594	310	-5,01
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>55.898</b>	<b>459</b>	<b>-3,85</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	14.511	97,84	14.073	92,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	64	0,43	66	0,43
* Cartera exterior	14.456	97,46	14.013	91,81
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,06	-7	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	200	1,35	1.018	6,67
(+/-) RESTO	122	0,82	173	1,13
TOTAL PATRIMONIO	14.832	100,00 %	15.263	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)	15.263	12.955	13.042	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,76	22,20	23,98	-96,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,47	-6,18	-11,52	-37,86
(+) Rendimientos de gestión	-3,30	-6,00	-11,05	-39,10
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	13,28
+ Dividendos	0,74	0,94	2,14	-13,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,07	0,13	7,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,96	-5,19	-12,87	5,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,49	-0,78	-112,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,61	-1,45	0,02	-146,39
± Otros resultados	0,20	0,13	0,34	64,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,48	3,82
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	11,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	12,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-36,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-22,08
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,20	-0,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-2.203,61
+ 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	0,01	-2.203,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.832	15.263	14.832	

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

### 3. Inversiones financieras

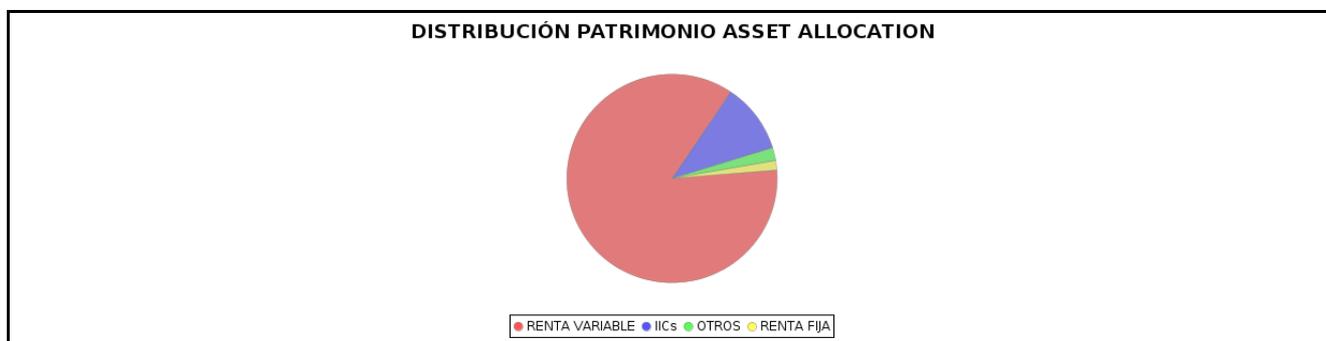
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	64	0,43	66	0,44
TOTAL RENTA VARIABLE	64	0,43	66	0,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64	0,43	66	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207	1,39	197	1,29
TOTAL RENTA FIJA	207	1,39	197	1,29
TOTAL RV COTIZADA	12.656	85,33	12.332	80,82
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,01		
TOTAL RENTA VARIABLE	12.658	85,34	12.332	80,82
TOTAL IIC	1.599	10,78	1.502	9,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.464	97,51	14.031	91,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.528	97,94	14.098	92,39

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. NIKKEI 225 12/22 (SGX)	Futuros comprados	887	Inversión
Total otros subyacentes		887	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>887</b>	

### 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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

## 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

Partícipes Significativos - UZTURRE CAPITAL  
FOREX: 1.884.158,1

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de mercado e información ajustada al Fondo

El tercer trimestre del año aparentaba ser más tranquilo con la llegada del verano, durante julio y buena parte de agosto no hubo excesiva volatilidad en los mercados. Incluso vimos un mes de julio alcista. Pero el final de agosto y septiembre trajeron de nuevo la volatilidad y las caídas a los mercados.

Julio fue un mes generalmente positivo para los mercados, exceptuando la renta variable China y consigo la emergente. El mes de agosto, tras una primera mitad tranquila, cerró con las mayores caídas de renta fija de 2022, y comportamiento bajista también en la renta variable europea y americana; sin embargo, India, China, Japón y los Emergentes cerraron el mes con ganancias. Septiembre, continuo en línea con el cierre de agosto. Caídas en toda la RF, y caídas mayores al 5% en la RV mundial (destacando el -6,46% STOXX, -9,21 SP500 (div) y -14,55 % para CHINA).

En cuanto a la divisa mencionar que el USD continuó apreciándose durante el tercer trimestre, con una revalorización situada en el 15,29% en el año.

En el entorno macro seguimos pendientes de esta inflación ¿pegajosa¿ y de las reacciones de los bancos centrales a la evolución de la misma. Los analistas esperan que en octubre las subidas de tipos, tanto de la FED como del BCE, sean por lo menos como las anteriores (75 p.b.).

La inversión del FI consiste en renta variable de alta capitalización, de cualquier sector, de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Corea y Australia, que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial.

El patrimonio a 30/09/2022 es de 14.831.837? euros, frente a los 15.263.472? euros de 30/06/2022, lo que supone un incremento de +431.635 euros frente al trimestre anterior (-2,82%).

El número actual de partícipes es de 169, frente a los 168 que había en el trimestre anterior (1S22).

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de acciones de compañías cotizadas durante este 1º segundo semestre de 2021 según han ido entrando suscripciones, siguiendo el ajuste de los pesos a partir de la composición por áreas geográficas del PIB mundial. En este sentido se han adquirido cestas de acciones de Europa, USA y China, todas ellas de alta capitalización (blue chip). No hay desinversiones en el periodo. Al final del periodo la cartera está invertida en un 85,8% en renta variable directa (acciones) y un 5,6% adicional por medio de derivados (futuros) sobre índices de renta variable. La finalidad de estos instrumentos financieros derivados es por tanto de inversión. Recientemente se ha realizado el Rollover de estas posiciones en futuros extendiendo su vencimiento hasta oct-22 y dic-22.

Las inversiones en Gestoras de IICs (10,80%) se encuentran en Ishares (BlackRock) para alcanzar la exposición en aquellas áreas geográficas donde no resulta operativo o posible la inversión con derivados (Brasil, Corea, Australia e India).

La inversión de la cartera en renta fija, un 1,3% del patrimonio, se instrumentaliza en un único bono del Tesoro americano. El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 8,50% (8,60% al cierre del trimestre anterior).

El ratio de gastos TER acumulado en 2022 se sitúa en el 0,28%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2021) ha sido de 0,40%.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 1,3% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez.

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 3T2022 es del -3,56%, frente a un -0,56% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR).

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Variable Internacional (RVI), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Universe AM SGIIC en el 1S2022 ha sido del -10,19%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Universe AM SGIIC ha sido del -10,28%.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 4,35% (rentabilidad neta del 3,9%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +0.63%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero tenemos la convicción de que la cartera de inversiones de GDP W. EQUITY FI se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La cartera de renta variable es sólida, se encuentra altamente diversificada y la calidad crediticia de la parte de renta fija es máxima (AAA). A largo plazo somos optimistas. Por último, quiero señalar que Universe Asset Management SGIIC SA no ha ejercitado hasta la fecha los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	43	0,29	44	0,29
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	20	0,14	23	0,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		64	0,43	66	0,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		64	0,43	66	0,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		64	0,43	66	0,44
US912828D564 - RFIJA UNITED STATES TR 2.38 2024-08-15	USD	207	1,39	197	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		207	1,39	197	1,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		207	1,39	197	1,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		207	1,39	197	1,29
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	12	0,08	13	0,08
AU0000224040 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	17	0,11	16	0,10
US4005061019 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	3	0,02	3	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	111	0,75	128	0,84
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	26	0,17	31	0,20
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	12	0,08	15	0,10
CH0011075384 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	106	0,71	107	0,70
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	15	0,10	16	0,11
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	67	0,45	61	0,40
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	113	0,76	117	0,76
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	127	0,85	162	1,06
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	25	0,17	25	0,16
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	157	1,06	145	0,95
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	22	0,15	22	0,15
CA01626P1484 - ACCIONES ALIMENTACION COUCHE	CAD	15	0,10	14	0,09
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	27	0,18	24	0,16
KYG2453A1085 - ACCIONES COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDING	HKD	5	0,04	15	0,10
KYG3066L1014 - ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	51	0,35	59	0,39
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	45	0,30	42	0,28
KYG3777B1032 - ACCIONES GEELY AUTO	HKD	17	0,11	26	0,17
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	60	0,40	64	0,42
KYG4290A1013 - ACCIONES HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING	HKD	20	0,13	22	0,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	42	0,28	41	0,27
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	42	0,28	42	0,28
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	USD	17	0,11	20	0,13
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	481	3,24	252	1,65
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	336	2,26	346	2,27
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	20	0,14	25	0,16
US40051E2028 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE	USD	4	0,03	4	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	37	0,25	42	0,28
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	49	0,33	40	0,26
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	67	0,45		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	20	0,14		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	20	0,14	20	0,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	458	3,09	424	2,78
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	47	0,31	45	0,29
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	50	0,34	47	0,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	248	1,67	264	1,73
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	28	0,19	30	0,20
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	28	0,19		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	46	0,31	48	0,32
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET-HENNESSY	EUR	283	1,91	217	1,42
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	30	0,20	38	0,25
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	135	0,91	139	0,91
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	59	0,40	64	0,42
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	178	1,20	197	1,29
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	101	0,68	115	0,75
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	163	1,10	110	0,72
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,00	1	0,00
US02364W1053 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	71	0,48	82	0,54
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	23	0,15	21	0,14
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	25	0,17	31	0,21
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	123	0,83	121	0,80
CNE1000001W2 - ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	19	0,13	24	0,16
CNE100000593 - ACCIONES PICC PROPERTY & CASUALTY CO	HKD	13	0,09	12	0,08
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	25	0,17	32	0,21
CNE100003688 - ACCIONES CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7	0,05	8	0,05
CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	32	0,22	30	0,20
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	51	0,35	57	0,38
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	4	0,02	4	0,03
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	13	0,09	14	0,09
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA	USD	36	0,24	36	0,24
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	21	0,14	28	0,18
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	37	0,25	42	0,27
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	41	0,27	38	0,25
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	14	0,09	14	0,09
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	35	0,24	40	0,26
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY	CAD	11	0,08	13	0,09
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	31	0,21	31	0,20
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	29	0,20	30	0,19
KYG8586D1097 - ACCIONES SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	HKD	15	0,10	24	0,16
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	30	0,20	31	0,20
HK1093012172 - ACCIONES CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	31	0,21	29	0,19
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	16	0,11	17	0,11
CNE1000016V2 - ACCIONES CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	17	0,12	21	0,14
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	25	0,17	24	0,16
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWAY CO	USD	27	0,18	27	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	25	0,17		
KYG532631028 - ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY (1024 HK)	HKD	87	0,58	140	0,91
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	29	0,20	27	0,18
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	15	0,10	17	0,11
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	352	2,37	387	2,54
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	42	0,29	44	0,29
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	140	0,95	111	0,73
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	17	0,12	16	0,11
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	USD	37	0,25	37	0,24
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	43	0,29	61	0,40
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	94	0,63	98	0,64
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	36	0,24	38	0,25
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	31	0,21	33	0,21
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	79	0,53	72	0,47
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	197	1,33	156	1,02
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP			75	0,49
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	23	0,16	22	0,15
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	90	0,61	94	0,61
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	48	0,32	54	0,35
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	35	0,24	38	0,25
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	73	0,49	81	0,53
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	56	0,37	60	0,40
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	142	0,96	169	1,11
CNE1000009Q7 - ACCIONES CHINA PACIFIC	HKD	7	0,05	9	0,06
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	21	0,14	22	0,15
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	281	1,89	379	2,48
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	20	0,13	18	0,12
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	26	0,18	31	0,20
KYG210961051 - ACCIONES MENGNIU DAIRY	HKD	32	0,22	38	0,25
BMG2109G1033 - ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	12	0,08	15	0,10
KYG2121Q1055 - ACCIONES CHINA FEIHE LTD	HKD	13	0,09	21	0,13
KYG245241032 - ACCIONES COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	9	0,06	22	0,14
HK0267001375 - ACCIONES CITIC PACIFIC LIMITED	HKD	9	0,06	9	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	68	0,46	38	0,25
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	62	0,42	54	0,35
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	73	0,49	76	0,50
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	51	0,35	53	0,35
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	123	0,83	118	0,77
KYG8569A1067 - ACCIONES SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	3	0,02	3	0,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	31	0,21	30	0,19
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	64	0,43	70	0,46
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	18	0,12	16	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	20	0,14		
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	USD	27	0,18	29	0,19
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	20	0,13	14	0,09
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	36	0,24	30	0,20
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	14	0,10	15	0,10
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	25	0,17	32	0,21
KYG5496K1242 - ACCIONES LI NING CO LTD	HKD	66	0,45	75	0,49
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	89	0,60	84	0,55
US40049J2069 - ACCIONES GRUPO TELEvisa SAB	USD	24	0,16	34	0,22
GB0002374006 - ACCIONES DIA GEO PLC	GBP	55	0,37	53	0,34
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	27	0,18	35	0,23
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	79	0,53	77	0,51
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	280	1,89	225	1,48
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	56	0,38	42	0,28
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	11	0,08	12	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	46	0,31	37	0,24
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP	187	1,26	177	1,16
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	245	1,66	268	1,75
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	25	0,17	25	0,17
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	15	0,10	15	0,10
CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY	CAD	11	0,07	12	0,08
KYG2108Y1052 - ACCIONES CHINA RES LAND	HKD	40	0,27	45	0,29
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	43	0,29	39	0,26
US1512908898 - ACCIONES CEMEX S.A.	USD	31	0,21	34	0,22
US46817M1071 - ACCIONES JACKSON FINANCIAL INC	USD	1	0,00	1	0,00
HK0688002218 - ACCIONES CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GRO	HKD	34	0,23	39	0,26
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	30	0,20	38	0,25
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	25	0,17	25	0,17
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	36	0,24	34	0,22
KYG8167W1380 - ACCIONES SINO BIOFARMACEUTICAL	HKD	12	0,08	15	0,10
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	37	0,25	44	0,29
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	12	0,08	13	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	18	0,12	20	0,13
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	19	0,13	19	0,12
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	54	0,37	74	0,48
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	18	0,12	19	0,12
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	69	0,46	71	0,47
HK0291001490 - ACCIONES China Resources	HKD	56	0,38	56	0,37
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	22	0,15	20	0,13
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	20	0,14		
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	9	0,06	13	0,08
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INT	HKD	34	0,23	37	0,24
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	20	0,14	26	0,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	181	1,22	184	1,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	123	0,83	129	0,85
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	41	0,28	43	0,28
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	73	0,50	86	0,56
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	19	0,13	20	0,13
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	32	0,22	34	0,22
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	157	1,06	151	0,99
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	102	0,69	69	0,46
BMG0171K1018 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	10	0,07	14	0,09
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	63	0,42	96	0,63
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	94	0,63	16	0,11
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	18	0,12	20	0,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	37	0,25	36	0,24
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	1	0,01	1	0,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	64	0,43	64	0,42
CA1363851017 - ACCIONES Cdn Nat Rsc	CAD	12	0,08	13	0,08
CA0641491075 - ACCIONES Bank Nova Scotia	USD	19	0,13	22	0,14
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	52	0,35	61	0,40
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	USD	21	0,14	20	0,13
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	44	0,30		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	43	0,29	41	0,27
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	46	0,31	52	0,34
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	31	0,21	29	0,19
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	19	0,13		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	58	0,39	58	0,38
KYG8087W1015 - ACCIONES SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HO	HKD	23	0,16	34	0,22
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	12	0,08	12	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	71	0,48	87	0,57
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	48	0,32	53	0,34
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	10	0,07	15	0,10
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	9	0,06	11	0,07
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	74	0,50	76	0,50
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	14	0,10	15	0,10
CNE100001SR9 - ACCIONES CHINA VANKE CO LTD	HKD	14	0,10	17	0,11
CA1125851040 - ACCIONES Brascan Corp	USD	23	0,15	23	0,15
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	36	0,24	34	0,22
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	82	0,56	84	0,55
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	202	1,36	191	1,25
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	48	0,33	41	0,27
KYG5635P1090 - ACCIONES LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	26	0,17	40	0,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	20	0,13	20	0,13
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	25	0,17	26	0,17
FR00140063P7 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	36	0,24	39	0,26
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	103	0,69	105	0,69
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	1	0,01	2	0,01
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	11	0,07	11	0,07
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	60	0,40	57	0,38
GB00B2BODG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	18	0,12	19	0,12
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	62	0,42		
US1912411089 - ACCIONES COCA COLA FEMSA	USD	5	0,03	4	0,03
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	70	0,47	61	0,40
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	31	0,21	32	0,21
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	19	0,13	21	0,14
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	58	0,39		
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	62	0,42	64	0,42
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	19	0,13	27	0,17
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	7	0,05	8	0,05
FR00140071O3 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	142	0,96	141	0,93
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	CAD	15	0,10	13	0,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	214	1,45	188	1,23
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	54	0,37	50	0,33
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	21	0,14	20	0,13
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	19	0,13	20	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	3	0,02	4	0,03
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	33	0,22		
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	12	0,08		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>12.656</b>	<b>85,33</b>	<b>12.332</b>	<b>80,82</b>
MX01LA080009 - ACCIONES SITIOS LATINOAMERICA SAB DE(LAS	MXN	2	0,01		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>2</b>	<b>0,01</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.658</b>	<b>85,34</b>	<b>12.332</b>	<b>80,82</b>
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA U	USD	303	2,04	300	1,96
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	USD	283	1,91	320	2,10
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	USD	674	4,54	588	3,85
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	340	2,29	294	1,93
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.599</b>	<b>10,78</b>	<b>1.502</b>	<b>9,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>14.464</b>	<b>97,51</b>	<b>14.031</b>	<b>91,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.528</b>	<b>97,94</b>	<b>14.098</b>	<b>92,39</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

Market Portfolio Asset Management SGIIC cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta únicamente por una retribución fija, en función del puesto y responsabilidad asignada a cada empleado. La política retributiva tendrá una gestión coherente y no supondrá nunca la asunción de riesgos incompatibles con las IIC gestionadas. Esta política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización.

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

Sin información