

## GESCAT XXI SICAV S.A. (EN LIQUIDACION)

Nº Registro CNMV: 1618

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2019

**Gestora:** 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL      **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

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

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

### Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 902.323.555

### Correo Electrónico

[urquijogestion@bancsabadell.com](mailto:urquijogestion@bancsabadell.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 SICAV

Fecha de registro: 01/03/2001

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 al 7.  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,61	0,00	1,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,00	-0,01

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	0,00	320.993,00
Nº de accionistas	1,00	126,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	10	0,0000	9,1994	9,8292
2018	3.119	9,7153	9,6386	10,4387
2017	3.637	10,3123	10,3123	10,3813
2016	0	0,0000		

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	



## 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	0	0,00	2.959	94,87
* Cartera interior	0	0,00	1.129	36,20
* Cartera exterior	0	0,00	1.826	58,54
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13	130,00	122	3,91
(+/-) RESTO	-3	-30,00	38	1,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.119</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.119	3.601	3.119	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-127,04	-9,43	-127,04	834,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-8,36	0,00	-8,36	0,00
± Rendimientos netos	4,31	-4,68	4,31	-163,91
(+) Rendimientos de gestión	5,31	-4,33	5,31	-185,08
+ Intereses	0,04	0,10	0,04	-73,21
+ Dividendos	0,05	0,24	0,05	-85,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,00	0,12	2.178,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	-0,61	1,68	-291,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,99	-1,38	0,99	-149,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,44	-2,73	2,44	-162,08
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-325,07
± Otros rendimientos	0,00	0,04	0,00	-100,05
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,35	-1,00	99,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-31,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-31,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,06	-51,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,69	-0,01	-0,69	3.159,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10</b>	<b>3.119</b>	<b>10</b>	

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	0	0,00	84	2,71
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	84	2,71
TOTAL IIC	0	0,00	1.043	33,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	1.127	36,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	364	11,69
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	364	11,69
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	393	12,62
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	393	12,62
TOTAL IIC	0	0,00	1.068	34,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.826	58,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	2.954	94,71

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

NO APLICABLE
--------------

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

13.03.2019 Pedro Flaqué Giménez con DNI 77073619K, en calidad de Liquidador, en nombre y representación de GESCAT XXI, SICAV, S.A. "En Liquidación", a los efectos de su publicación como hecho relevante, por medio de la presente pone en su conocimiento: Que con fecha 28 de febrero de 2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de GESCAT XXI, SICAV S.A. "en liquidación" acordó por unanimidad disolver y liquidar la sociedad, aprobando el balance de disolución y liquidación de la misma, la cuota de liquidación a percibir por los accionistas de la Sociedad, el cese del Consejo de Administración y el nombramiento de un Liquidador, así como el inicio de los trámites pertinentes en orden a la exclusión de la negociación de la acciones de la Sociedad ante el MAB, la exclusión del registro contable de las acciones ante el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (SCL) y la baja como Institución de Inversión Colectiva de la Sociedad en el Registro Administrativo correspondiente de la CNMV.

## 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

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 16.044.060,71 euros, habiendo percibido dichas entidades 29,05 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 201,72 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.

La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado. La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE) ha sido uno de los principales focos de atención durante el trimestre. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el acuerdo de salida que el Gobierno había alcanzado con la UE y también ha rechazado una salida sin acuerdo. El bloqueo político para encontrar una solución ha llevado a que la UE concediera una extensión hasta el 12 de abril. Todas las opciones están abiertas: salida con o sin acuerdo, una extensión más larga o la revocación del Artículo 50. Por otra parte, ha aumentado el optimismo respecto a la posibilidad de alcanzar un acuerdo entre Estados Unidos y China que ponga fin a casi un año de guerra comercial. En relación con los posibles aranceles sobre el sector automovilístico a la UE, Estados Unidos ha terminado el informe sobre el sector, pero no se han hecho públicas sus conclusiones. Si determina que las importaciones del sector son un riesgo para la seguridad nacional, Trump podría imponer aranceles u otro tipo de medidas proteccionistas. En cuanto a la actividad, los últimos datos apuntan a que la debilidad de la economía global en los primeros compases de 2019 podría haber tocado fondo, aunque sus efectos siguen presentes en algunos indicadores, especialmente en el sector manufacturero. Los datos económicos en Estados Unidos han sido mixtos en el trimestre. El final del cierre temporal del gobierno y el mejor comportamiento de los mercados financieros han soportado la evolución de diversos índices de actividad. La zona euro se está viendo afectada por las tensiones comerciales globales y el Brexit. Asimismo, los efectos de factores puntuales, como los nuevos estándares de emisión en el sector de automóviles, el reducido caudal del Rin o la debilidad de la economía italiana, parecen ser más persistentes de lo inicialmente previsto. La Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) tienen una actitud claramente acomodaticia. En particular, existe un creciente consenso en el seno de la Fed para mantener los tipos de interés sin cambios este año. Además, ha indicado que mantendrá una postura "paciente" y que terminará el proceso de reducción de su balance en septiembre. El BCE ha señalado que los tipos de interés permanecerán inalterados hasta al menos finales de 2019 y celebrará una nueva ronda de operaciones de financiación a largo plazo a partir de septiembre. El banco central es menos optimista con la actividad en la zona euro. Los tipos de interés de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido en el trimestre, influidos por el tono acomodaticio de los bancos centrales y las dudas sobre el crecimiento global. Además, ha habido una elevada demanda en las emisiones de deuda pública por parte de países de la periferia europea y el Tesoro griego ha emitido deuda a 10 años, algo que no ocurría desde 2010. La libra esterlina ha roto el rango de fluctuación frente al euro del último año, situándose en niveles algo más apreciados, por el menor riesgo de salida de Reino Unido de la UE sin acuerdo y la creciente probabilidad de extensión adicional de la fecha de salida o de un Brexit más suave. El euro se ha depreciado frente al dólar de forma moderada, ante el tono adoptado por el BCE y la persistencia de la debilidad económica mostrada por los datos de actividad y la confianza empresarial del primer trimestre. El tono también bastante acomodaticio de la Fed ha limitado la apreciación del dólar. En un contexto de renovado apetito por los activos de riesgo, el yen japonés se ha depreciado ligeramente frente al dólar. Los mercados emergentes tienen un buen comportamiento a principios de año, en un contexto de menor aversión al riesgo debido al tono más laxo de la Fed y al mayor optimismo respecto a las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Sin embargo, parte de este movimiento ha sido revertido posteriormente ante la mayor preocupación por el crecimiento económico global, con un castigo más severo a aquellos países emergentes con vulnerabilidades idiosincráticas. En China, los mercados han estado más tranquilos debido a la extensión de la tregua comercial con Estados Unidos y a las políticas de apoyo a la economía por parte de las autoridades, a pesar de la incertidumbre que generan tradicionalmente los datos publicados a principios de año por la celebración del año nuevo. En México, la economía se ha desacelerado en 2018 y los últimos datos de actividad muestran debilidad. Además, han incrementado las dudas sobre la dirección que tomará la política energética con el Gobierno de López Obrador. En ese sentido, es importante destacar que Fitch ha rebajado la calificación crediticia de la petrolera estatal Pemex. En Brasil, los mercados han reaccionado positivamente a la toma de posesión de la presidencia por parte de Bolsonaro, así como a la ambiciosa propuesta de reforma de las pensiones que ha presentado el Gobierno, que es un aspecto clave para la sostenibilidad del país. Sin embargo, en las últimas semanas, el buen comportamiento de los mercados brasileños ha revertido parcialmente ante la difícil gobernabilidad del país, con unas cámaras parlamentarias muy fragmentadas. En Turquía, la estabilidad de los mercados se ha vuelto a ver comprometida por algunas medidas poco ortodoxas adoptadas por las autoridades domésticas para mantener la divisa estable. Las bolsas han cerrado el trimestre con subidas generalizadas. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +15,39%.

Las acciones que mejor evolución han tenido han sido las de compañías de tecnología, industriales y de energía. Los índices europeos también han cerrado el trimestre con fuertes subidas. El EURO STOXX 50 se ha revalorizado un +11,67%, el STOXX Europe 50 un +12,93% y el IBEX 35 español un +8,20%. En cuanto a las bolsas de los países emergentes, el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +9,90% y el ruso RTS Index un +14,58%. Entre las asiáticas, destaca la subida del índice chino Shanghai SE Composite, de un +29,49% en euros. A pesar de la guerra comercial, el crecimiento económico global se verá favorecido por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de impulso adoptadas por China. Se espera que el crecimiento en la zona euro se base en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. El consumo se beneficiará de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido cabe esperar que, de producirse la salida de Reino Unido de la UE, sea ordenada. La economía británica seguirá condicionada por los impactos del Brexit. Probablemente Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. No se espera que la desaceleración económica posterior lleve a la Fed a recortar los tipos de interés. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales. El patrimonio baja desde 3.118.551,58 euros hasta 10.018,72 euros, es decir un 99,68%. El número de accionistas baja desde 126 unidades hasta 1 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,00% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,05% sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 24,86%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	0	0,00	10	0,35
ES0118900010 - AC.FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	36	1,18
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	36	1,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	84	2,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	84	2,71
ES0155598008 - PART.CS CORTO PLAZO A FI	EUR	0	0,00	445	14,29
ES0106933015 - PART.IMANTIA FONDEPOSITO-D FI	EUR	0	0,00	597	19,17
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	1.043	33,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	1.127	36,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828V988 - OB.USA 2,25% VT.15/02/2027 (USD)	USD	0	0,00	67	2,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	67	2,16
XS0997333223 - BO.INTESA SANPAOLO 3% VT.28/01/2019	EUR	0	0,00	102	3,29
XS1055241373 - OB.BBVA SUB C FTF %VAR VT.11/4/24(C4/19)	EUR	0	0,00	100	3,23
XS1799039976 - OB.SANTANDER UK %VAR VT.27/3/24 (C3/23)	EUR	0	0,00	93	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	297	9,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	364	11,69
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	364	11,69
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	35	1,15
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	35	1,14
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	0	0,00	13	0,44
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	33	1,08
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	37	1,19
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	33	1,08
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	0	0,00	47	1,53
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	34	1,09
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	0	0,00	26	0,84
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	0	0,00	29	0,94
NL0000009355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	30	0,99
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	36	1,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	393	12,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	393	12,62
LU0346393704 - AC.FIDELITY EURO SHRT BD-Y AC SICAV	EUR	0	0,00	98	3,15
LU1711971983 - AC.FIDELITY NORDIC-YACEURH SICAV	EUR	0	0,00	58	1,87
LU0248044454 - AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	EUR	0	0,00	35	1,15
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	0	0,00	35	1,14
LU0726357444 - AC.PICTET-EUR SHORT TERM HI YLD-I SICAV	EUR	0	0,00	53	1,72
LU0943301902 - AC.SCHRODER ISF JAP OP C HD SICAV	EUR	0	0,00	55	1,78
US81369Y6059 - ETF.FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR (USD)	USD	0	0,00	31	1,00
IE00BYZK4552 - ETF.ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS (IR)	EUR	0	0,00	37	1,21
DE0006289309 - ETF.ISHARES EST BANKS DE	EUR	0	0,00	118	3,80
US4642872349 - ETF.ISHARES MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	0	0,00	44	1,42
US4642888105 - ETF.ISHARES US MEDICAL DEVICES (USD)	USD	0	0,00	34	1,12
US26924G2012 - ETF.MG PRIME CYBER SECURITY (USD)	USD	0	0,00	35	1,13
LU0997546642 - PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-Z (USD)	USD	0	0,00	59	1,92
IE00BLP5S791 - PART.MERIAN GLOBAL EQ ABRET I EUR AC	EUR	0	0,00	47	1,52
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	0	0,00	97	3,14
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	0	0,00	147	4,74
IE00B520F527 - PART.SALAR FUND PLC-E1EUR	EUR	0	0,00	76	2,44
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	1.068	34,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	1.826	58,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		0	0,00	2.954	94,71

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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