

**VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, S.L**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** BBB+

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

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

**Dirección**

Pº de la Castellana, 189 28051 Madrid

**Correo Electrónico**

fondos@bankia.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: 13/05/2002

**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: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Renta fija y renta variable tanto nacional como extranjera. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,25	0,34	1,25	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,08	-0,02	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	445.915,00	445.911,00
Nº de accionistas	109,00	107,00
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	2.833	6,3535	6,2466	6,3936
2020	2.828	6,3424	5,8261	6,4329
2019	2.843	6,3761	6,1374	6,4556
2018	2.748	6,1619	6,1152	6,8419

### 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	M.A.B.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

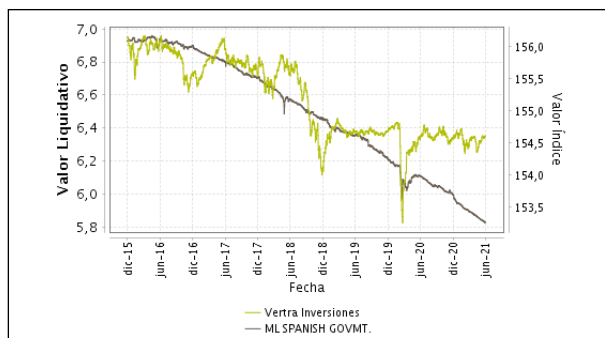
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,18	0,86	-0,68	-0,17	0,31	-0,53	3,48	-8,22	-3,26

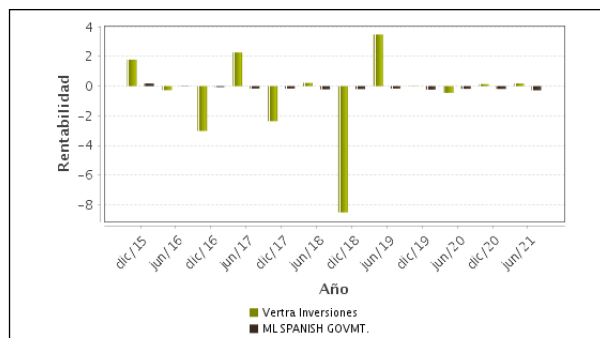
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,41	0,33	0,29	0,29	1,16	1,27	1,35	1,33

(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.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 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	2.515	88,78	2.394	84,65
* Cartera interior	76	2,68	218	7,71
* Cartera exterior	2.438	86,06	2.170	76,73
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	6	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	236	8,33	404	14,29
(+/-) RESTO	82	2,89	30	1,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.833</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.828</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)	2.828	2.824	2.828	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,18	0,14	0,18	1.200,35
(+) Rendimientos de gestión	0,77	0,66	0,77	-33,72
+ Intereses	0,28	0,49	0,28	-42,26
+ Dividendos	0,24	0,19	0,24	28,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,58	-0,89	-0,58	-35,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,22	1,57	2,22	40,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,04	0,02	-39,80
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,67	-1,09	-2,67	144,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,05	1,04	1,05	0,07
± Otros resultados	0,21	-0,69	0,21	-129,96
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,53	-0,66	169,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-1,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,06	-0,15	125,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,05	-0,11	113,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-66,53
(+) Ingresos	0,07	0,01	0,07	1.064,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	164,66
+ Otros ingresos	0,05		0,05	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.833</b>	<b>2.828</b>	<b>2.833</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

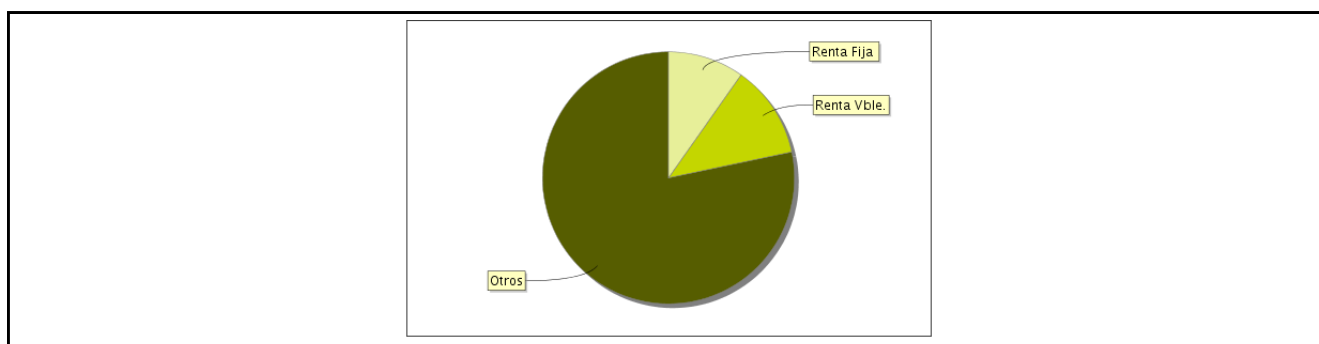
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	76	2,69	218	7,71
TOTAL RENTA VARIABLE	76	2,69	218	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	76	2,69	218	7,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	277	9,77	842	29,77
TOTAL RENTA FIJA	277	9,77	842	29,77
TOTAL RV COTIZADA	262	9,23	513	18,14
TOTAL RENTA VARIABLE	262	9,23	513	18,14
TOTAL IIC	1.900	67,06	810	28,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.439	86,06	2.165	76,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.515	88,75	2.383	84,28

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
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES CORE EURO STOXX 50	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MUZINICH ENHANCEDYIELD SHO	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES USD TIPS UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- LOW DURATION EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET TR- ATLAS-HI USD (P	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEV-ABSO LRET EURO FD-R E	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. ROBECO FINANCIAL INSTITUTI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CREDIT SUISSE DIG HEALTH E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES STOXX EUROPE 600 T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. S y P 500 ETF (SPY UP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	322	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		322	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		322	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

G. 5 de febrero de 2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC  
La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKIA, S.A por CECABANK, S.A. como depositario.

## 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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

D. Ventas: 414 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.34% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

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

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El buen ritmo de vacunación y las buenas expectativas económicas han propiciado el buen comportamiento del mercado en el semestre. Deshicimos las coberturas que manteníamos y diversificamos más la cartera a través de Fondos de Inversión y ETFs.

En renta fija vendimos bonos de deuda pública de EEUU para reducir la duración de la cartera dadas las perspectivas de ligeras alzas en los tipos de interés a largo plazo, sobre todo en EEUU.

Respecto a la renta variable, la exposición media del semestre se ha situado en el 20%. Las inversiones en renta variable han sido aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor rentabilidad en la evolución del trimestre mientras que la renta fija, el oro y las coberturas han restado.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 10% de la cartera.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 0,18%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,860%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,364% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,04%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,97% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,109% en el periodo.

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

N/A

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Respecto a la Renta Variable la exposición media del periodo ha estado en torno al 20%. Dada la fortaleza del mercado, deshicimos las coberturas que manteníamos y diversificamos algo más a través de Fondos de Inversión y ETFs

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores como Facebook, Amazon, Salesforce, Iberdrola y Adyen. Entre las ventas destacan Oracle, Pfizer, Berkshire, Cellnex, Grifols y Vivendi. También vendimos ETF de bancos europeo y americano tras su buen comportamiento.

En Renta Fija vendimos bono de Gobierno de Estados Unidos de largo plazo ante la expectativa de más subidas en las tises. La cartera mantiene inversiones de baja calidad crediticia a través de una emisión de Nokia.

En cuanto a los fondos de inversión, compramos el Credit Suisse Digital Healthcare, el Amundi Equity Value, PIMCO



Dynamic Multi-Asset, Nordea Stable Return, Pictet Atlas y Eleva Absolute Return.

Los activos que más han sumado a la rentabilidad de la SICAV han sido los valores tecnológicos, Reig Jofre y el ETF de ocio en Europa.

Para afrontar los efectos del Covid la cartera tiene una importante diversificación geográfica y por activos.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 34,77% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Durante el semestre ha finalizado el proceso de reclamación colectiva contra Ageas (antigua Fortis) habiendo recibido la sociedad una compensación de 458,25 euros.

Al final del semestre la inversión en otras IICs representaba un 67,07% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder con un 3,57%, PIMCO con un 3,94%, Nordea con un 18,01%, Carmignac con un 1,54%, Degroof Petercam con un 1,44%, Blackrock con un 11,76%, Credit Suisse con un 1,08%, Amundi con un 1,05%, Pictet con un 2,98%, Eleva con un 3,55%, Robeco con un 3,53%, Invesco con un 0,59%, Muzinich con un 1,41% y DWS con un 7,06%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

### 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

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2021 ascienden a 249,97 euros.

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

N/A

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

En el segundo semestre esperamos que cristalicen los planes fiscales y tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva, aunque la incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas suponen un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre.

El ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza a los mercados en un entorno reflacionista, pero mientras esas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre, con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165359086 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	15	0,54	44	1,55
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	60	2,13	50	1,76
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	44	1,57
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	0	0,00	36	1,27
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	0	0,00	44	1,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>76</b>	<b>2,69</b>	<b>218</b>	<b>7,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>76</b>	<b>2,69</b>	<b>218</b>	<b>7,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>76</b>	<b>2,69</b>	<b>218</b>	<b>7,71</b>
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	132	4,67	27	0,96
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	0	0,00	95	3,36
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	0	0,00	109	3,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		132	4,67	231	8,19
US654902AD73 - BONO Nokia OYJ 3.375 2022-06-12	USD	43	1,52	42	1,50
XS1886543476 - OBLIGACIONES EL CORTE INGLES 3 2024-03-15	EUR	101	3,58	101	3,56
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	0	0,00	101	3,57
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	0	0,00	58	2,05
US037833DG20 - OBLIGACIONES Apple Inc 3.75 2047-11-13	USD	0	0,00	26	0,91
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	0	0,00	82	2,91
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	0	0,00	105	3,70
US42824CAW91 - OBLIGACIONES Hewlett P. Ent.  4.9 2025-10-15	USD	0	0,00	96	3,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		145	5,10	610	21,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>277</b>	<b>9,77</b>	<b>842</b>	<b>29,77</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>277</b>	<b>9,77</b>	<b>842</b>	<b>29,77</b>
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	27	0,94	35	1,25
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	16	0,55	33	1,17
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	15	0,51	16	0,57
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	17	0,61	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	16	0,58	29	1,01
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	15	0,52	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	14	0,51	0	0,00
IE00B4NCWG09 - ACCIONES iSh Phys Silver	USD	48	1,71	30	1,07
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	94	3,30	83	2,92
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	45	1,59
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	28	0,98
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	0	0,00	47	1,67
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	0	0,00	32	1,12
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	39	1,38
US0091581068 - ACCIONES Air Products	USD	0	0,00	39	1,38
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	0	0,00	36	1,27
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	0	0,00	19	0,67
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	0	0,00	2	0,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>262</b>	<b>9,23</b>	<b>513</b>	<b>18,14</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>262</b>	<b>9,23</b>	<b>513</b>	<b>18,14</b>
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	200	7,06	0	0,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	101	3,57	101	3,58
DE0005933956 - PARTICIPACIONES iSh.EuroStoxx50	EUR	93	3,27	0	0,00
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES iShStxEurTelec	EUR	22	0,77	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	44	1,54	44	1,54
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhanc	EUR	40	1,41	0	0,00
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	80	2,81	75	2,65
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	114	4,02	114	4,05
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	55	1,93	27	0,96
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	101	3,57	101	3,59
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES iSh USD Tjps	USD	117	4,14	50	1,77
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea1-LowDur	EUR	275	9,70	0	0,00
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	101	3,58	97	3,44
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	17	0,59	16	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1683287707 - PARTICIPACIONES CredSuisseDigit	USD	31	1,08	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	41	1,44	18	0,64
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	112	3,94	54	1,91
LU2183143846 - PARTICIPACIONES Amundi Europ Eq	EUR	30	1,05	0	0,00
LU1433231963 - PARTICIPACIONES Pictet TR- Atl	USD	85	2,98	0	0,00
LU1331973468 - PARTICIPACIONES ELEV-ABSO LRET	EUR	100	3,55	0	0,00
LU0622664224 - PARTICIPACIONES ROBECO FINANCIA	EUR	100	3,53	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	0	0,00	58	2,04
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES ISHARES SyP US	USD	0	0,00	22	0,79
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES Ishares Stoxx E	EUR	0	0,00	32	1,12
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	43	1,53	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.900	67,06	810	28,66
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.439	86,06	2.165	76,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.515	88,75	2.383	84,28

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A