

RUCANDIO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1266

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección

Plaza de Independencia 6

Correo Electrónico

info@abanteasesores.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/07/2000

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 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá entre un 50% 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 IIC, 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 exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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% del patrimonio.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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. En concreto se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,08	0,41	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	7.841.832,00	6.364.575,00
Nº de accionistas	188,00	187,00
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	41.686	5,3159	5,3159	5,7603
2021	40.404	6,0073	5,2586	6,0108
2020	37.634	5,2896	4,4237	5,4168
2019	37.137	5,3690	4,9722	5,3790

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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

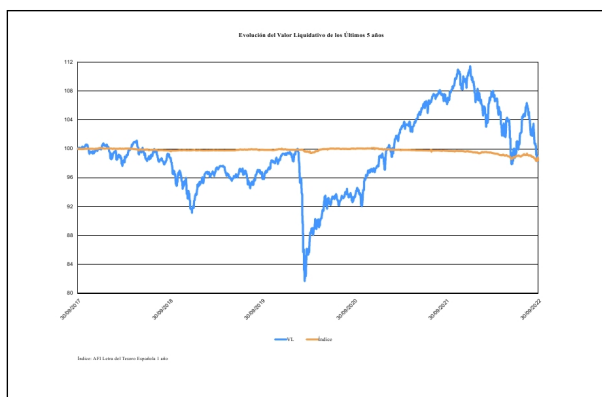
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-11,51	-0,58	-7,93	-3,32	4,00	13,57	-1,48	7,69	0,94

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,39	0,40	0,40	0,41	1,66	1,69	1,76	1,64

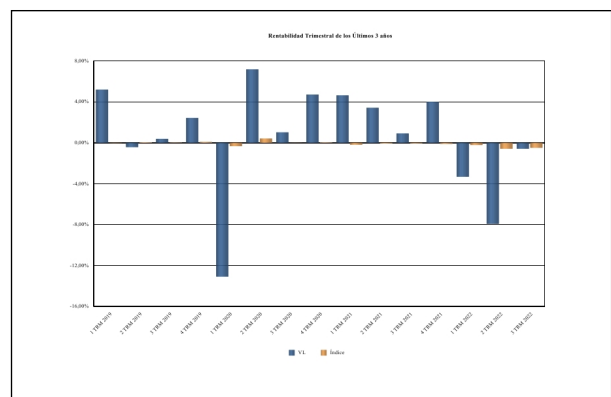
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.643	75,91	32.950	96,82
* Cartera interior	4.493	10,78	4.397	12,92
* Cartera exterior	27.150	65,13	28.553	83,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.998	21,59	1.109	3,26
(+/-) RESTO	1.045	2,51	-27	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	41.686	100,00 %	34.032	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)	34.032	38.775	40.404	
± Compra/ venta de acciones (neto)	22,26	-5,03	16,02	-543,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	-8,19	-12,30	-91,18
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	-7,98	-11,66	-93,69
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1.517,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,04	-0,04	-18,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	0,38	-89,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,21	-7,96	-12,61	-84,83
± Otros resultados	0,50	0,06	0,38	756,69
± Otros rendimientos	0,23	0,00	0,23	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,22	-0,65	0,35
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,56	1,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-30,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-37,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-58,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-58,00
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.686	34.032	41.686	

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

3. Inversiones financieras

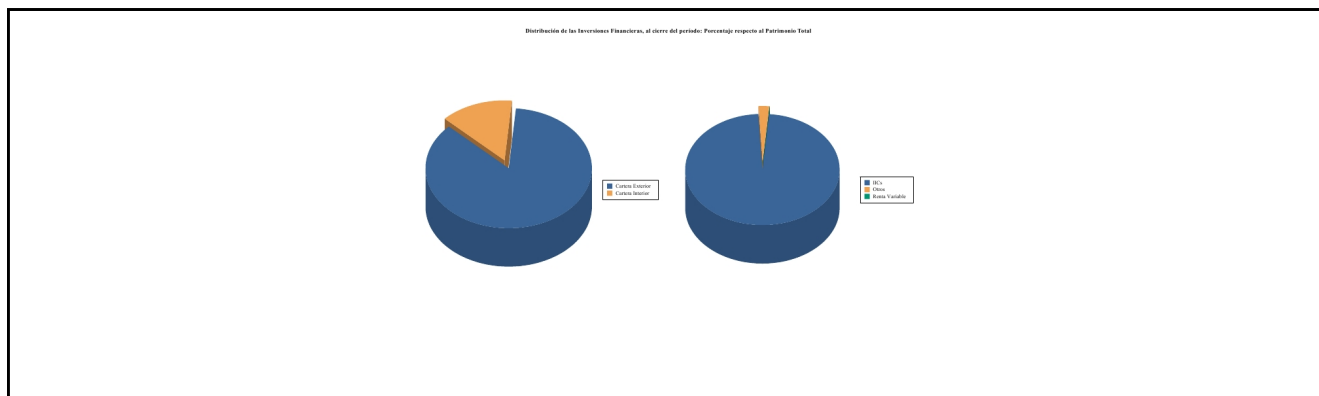
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	35	0,08	46	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE	35	0,08	46	0,13
TOTAL IIC	3.833	9,20	3.868	11,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	625	1,50	483	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.493	10,78	4.397	12,91
TOTAL IIC	27.021	64,82	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.021	64,82	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.515	75,60	32.993	96,93

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
SP500	Compra opciones put	3.535	Inversión
Total otros subyacentes		3535	
TOTAL DERECHOS		3535	
EUR/USD	Futuros comprados	1.827	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1827	
SP500	Emisión opciones put	3.305	Inversión
Total otros subyacentes		3305	
TOTAL OBLIGACIONES		5132	

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

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

N/A

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

Existen cinco accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 47,74% (19901404,21), 18,84% (7852924,78), 12,99% (5417929,58), 9,99% (4166545,93), y 7,45% (3107788,34).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>"Concluimos el tercer trimestre del año continuando con la mala dinámica de los mercados financieros. En renta variable, tras un respiro vivido durante el mes de julio y parte de agosto, volvió el tono negativo de los mercados debido a las fuerte subida de las tasas libres de riesgo y el pesimismo de los inversores. En renta fija, la recuperación fue menor y las caídas siguen marcando niveles mínimos del año.</p> <p>Durante parte del verano, el mercado empezó a poner en precio un posible cambio en la política de subida de tipos de la FED, incluso adelantando bajadas para el 2023. Sin embargo, la intervención de Jerome Powell en la reunión de Jackson Hole dejó claro que la lucha contra la inflación mediante una política monetaria más restrictiva, se iba a alargar en el tiempo. Con este mensaje, la FED deja claro su objetivo de debilitar el mercado laboral y de la vivienda en los Estados Unidos, al estar provocando una mayor tensión inflacionista y presión en los precios. Durante este periodo la inflación ha continuado su ascenso. En el caso de Europa, se debe principalmente al aumento de costes del precio de la energía a lo largo del verano y en Estados Unidos, hemos visto cierta aceleración de la inflación subyacente, mientras que la general</p>

ha empezado a dar signos de relajación.

En el conjunto del trimestre, la bolsa mundial cae un 4,8%, un 0,3% medido en euros, y acumula una caída en el año del 22,9%, un 14,6% en euros. El dólar ha seguido apreciándose a lo largo del trimestre, actuando como activo refugio contra el resto de divisas y acumula una revalorización del 16% en el año frente al euro. A nivel geográfico, no hay muchas diferencias en el año, ya que los índices regionales más representativos de USA, Europa, Japón y Emergentes, pierden cerca de un 20% una vez los pasamos a euros.

Donde sí hay diferencias es a nivel de estilos. El estilo growth, que ha sido castigado en mayor medida durante el año, acaba el trimestre con una subida del 1% en euros. Las compañías de estilo value y quality, sin embargo, no consiguieron cerrar el trimestre en positivo y quedaron con ligeras caídas cercanas al -1%. Si profundizamos a nivel sectorial, las compañías relacionadas con el sector energético sufrieron por las caídas de los combustibles en septiembre un 7,3%, sin embargo siguen liderando las rentabilidades en el año. Los sectores defensivos como telecomunicaciones y utilities también se han visto afectados por las fuertes subidas de la tasa libre de riesgo. Por el otro lado, destaca el sector del consumo discrecional, que sube más de un 7% en el trimestre. Finalmente la parte más negativa en el mes vuelve a situarse sobre el sector tecnológico, que tras ser el gran triunfador del verano cae con fuerza dejándose en el mes un -9,6% y cerca de un 24% de caída en el año en euros.

En cuanto a la renta fija, continua el comportamiento negativo en todas las clases de activo. Aunque hubo un buen comienzo del trimestre debido a la posible relajación de las políticas monetarias restrictivas, Jerome Powell dejó claro en Jackson Hole que su principal misión seguía siendo la lucha contra la inflación, lo que provocó una subida generalizada de las tasas de los bonos. El bono americano a 10 años termina con una TIR del 3,83%, tras comenzar el trimestre en niveles de 3,01%. En Europa, el bono alemán termina con una TIR del 2,11%, tras un inicio de trimestre en niveles del 1,34%. A diferencia del primer semestre, apreciamos cierta estabilidad por el lado de los diferenciales de crédito, donde la mayor ampliación ha sido de 27 puntos básicos en el ámbito del High Yield europeo.

En lo que respecta a la tensión inflacionaria, se han producido grandes caídas de precio principalmente en petróleo y alimentos. En el caso del petróleo, el precio del West Texas cede casi un 30% en el trimestre. El oro, por su parte, retrocede más de un 3% en septiembre y acumula una pérdida del 9% en el año.

En el plano macroeconómico, el IPC americano empieza a relajarse, situando la inflación del 8,3%, frente al 9,1% de junio. En contraposición, el IPC de la Zona Euro sigue al alza y sitúa la inflación en el 10% frente a un 8,1% del cierre del trimestre anterior. El PIB americano retrocedía en línea con lo anticipado, mientras en la Zona Euro crecía ligeramente por encima de lo previsto apoyado por la fuerte actividad del turismo."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el trimestre Rucandio Inversiones ha mantenido una estructura de cartera de perfil moderado, compuesta de renta variable, bolsa flexible, gestión alternativa, renta fija y liquidez. En renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 55% al inicio del periodo y próxima al 40% al cierre del periodo. La Sociedad ha tenido suscripciones significativas que no se han invertido y se han dejado en liquidez, lo que ha supuesto que el porcentaje de inversión en renta variable se haya diluido hasta ese 40%. Se ha aprovechado la mejora de los mercados en julio para quitar una posición alcista, vía venta de opciones put, en el S&P 500 y, poco después, construir una cobertura en el mismo índice, también vía opciones. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de Candriam en renta fija y otro de renta variable de Invesco. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares. En renta fija también se ha vendido un fondo de Eurizon para dar entrada al Candriam. Se ha vendido un fondo de retorno absoluto. La cartera mantiene un posicionamiento prudente y muy diversificado en renta variable y en renta fija (sin posición en emergentes y concentrada, sobre todo, en crédito de alta calidad y a corto plazo). La cartera es muy líquida en su conjunto.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el -0,58%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el -0,49%.

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

El número de partícipes se ha ampliado desde 187 a 188. El patrimonio ha aumentado desde 34,0 a 41,7 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,39%, 0,19% por gestión, 0,03% por depósito y 0,17% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno, mejor en términos de rentabilidad que el de productos similares dentro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como comentábamos antes, en renta variable global se ha mantenido una inversión neta, incluyendo derivados, cercana al 55% al inicio del periodo y próxima al 40% al cierre del periodo. La Sociedad ha tenido suscripciones significativas que no se han invertido y se han dejado en liquidez, lo que ha supuesto que el porcentaje de inversión en renta variable se haya diluido hasta ese 40%. Se ha mejorado el perfil ESG del fondo con la incorporación de un fondo sostenible de renta fija, Candriam Sustainable Euro Short Term, y otro de renta variable de Invesco sobre el S&P 500. Se ha reducido ligeramente la inversión en dólares incorporando una clase cubierta a euros en el fondo Robeco US Premium. En renta fija, con la incorporación del citado fondo de Candriam, se ha vendido el fondo Eurizon Absolute Prudent. Se ha vendido el fondo de retorno absoluto de Schroder GAIA Egerton. La inversión en fondos ha generado una rentabilidad del -0,21% en el periodo. En renta variable, los fondos con peor comportamiento han sido el Vontobel MTX Emerging Markets, con una caída del 8,01%, y el Polar Technology, que retrocede un 6,70%. Los mejores fondos de renta variable en el periodo han sido el Xtrackers S&P 500 Equal Weight y el Robeco US Premium, ambos con ganancias próximas al 1,5%. En renta fija solo el fondo de Arcano ha obtenido rentabilidad positiva, +0,79%. Los fondos de renta fija con peor comportamiento han sido NN US Credit (-5,79%) y Vontobel Strategic Income (-5,67%). La renta variable (Prisa) aporta una rentabilidad de un -0,03%, incluyendo dividendos. La SCR K Fund sube un 50,4% y Vitamina K se mantiene sin cambios en el periodo. La Sociedad no mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en ninguna gestora.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad durante el periodo ha sido el 56,92%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el trimestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500 y el EUR/USD. El fondo cierra periodo con una posición comprada en futuros del EUR/USD (vendida en dólares) por importe del 4,4% del patrimonio del fondo. Adicionalmente, el fondo cierra periodo con una posición comprada en puts de diciembre del S&P 500, strike 3850, con un nominal equivalente al 8,5% del patrimonio del fondo y una posición vendida en puts de diciembre del S&P 500, strike 3600, con un nominal equivalente al 7,9% del patrimonio del fondo.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Como regla general, Abante Asesores Gestión SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando Abante Asesores Gestión SGIIC lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso, Abante Asesores Gestión SGIIC ejercerá los derechos políticos siempre y cuando el emisor sea una sociedad española, la participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses y que la participación represente al menos un 1% y en todo caso siempre que se haya establecido una prima de asistencia a Junta o cualquier otro beneficio ligado a la misma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Después de dos años con un posicionamiento muy conservador en renta fija, ya estamos viendo algunas oportunidades de inversión. Seguiremos, poco a poco, incorporando renta fija, fundamentalmente corporativa, si se sigue deteriorando el activo. En renta variable, si se produjeran caídas adicionales, podríamos empezar a incrementar también la inversión. Además, seguimos con nuestra política de reducción gradual del peso del dólar conforme continúe apreciándose frente al euro.

Los costes de transacción del año 2021 ascendieron a un 0,00% del patrimonio medio de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES017143901 - Acciones PROMOTORA DE INFORMACIONES,S.A.	EUR	35	0,08	46	0,13
TOTAL RV COTIZADA		35	0,08	46	0,13
TOTAL RENTA VARIABLE		35	0,08	46	0,13
ES0124143027 - IIC Mutuafoondo Bonos Financieros "L" (EUR)	EUR	337	0,81	346	1,02
ES0159259003 - IIC Magallanes European Equity FI	EUR	947	2,27	971	2,85
ES0162950002 - IIC ABANTE QUANT VALUE SMALL CAPS F.I.	EUR	865	2,08	854	2,51
ES0164743009 - IIC Mutuafoondo Bonos Subordinados IV FI	EUR	716	1,72	715	2,10
ES0165237019 - IIC Mutuafoondo "L" (EUR)	EUR	968	2,32	981	2,88
TOTAL IIC		3.833	9,20	3.868	11,36
ES0156551006 - IIC K Fund Capital SCR	EUR	425	1,02	283	0,83
ES0184271007 - IIC Vitamina K Venture Capital SCR	EUR	200	0,48	200	0,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		625	1,50	483	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.493	10,78	4.397	12,91
DE000A1C5D13 - IIC ACATIS - Gane Value Event -B	EUR	1.012	2,43	1.038	3,05
IE000QF66PE6 - IIC Invesco Markets PLC S&P 500 ESG Ucits ETF	EUR	1.225	2,94	0	0,00
IE00B7WC3B40 - IIC CT Real Estate Equity Market Neutral	EUR	1.716	4,12	1.737	5,10
IE00B8FHGS14 - IIC ETF iShares - MSCI World Minimum Volatility UC	EUR	1.334	3,20	1.318	3,87
IE00BF5H4C09 - IIC Seilern World Growth "I" (EUR)	EUR	1.360	3,26	1.538	4,52
IE00BH3WKV28 - IIC Muzinich Long Short Credit Yield "N" (EURHDG)	EUR	889	2,13	891	2,62
IE00BJ7HKN78 - IIC Wellington Enduring A "S" (EUR) A	EUR	844	2,03	986	2,90
IE00BLNMYC90 - IIC ETF Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS	EUR	939	2,25	906	2,66
IE00BRKWL70 - IIC Invesco S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	0	0,00	1.285	3,78
IE00BYXHR262 - IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	766	1,84	774	2,27
IE00BZ005F46 - IIC Aegon European ABS Fund I EUR Acc	EUR	803	1,93	816	2,40
IE00BZ4D7085 - IIC Polar Capital Global "I" (EURHDG) D	EUR	598	1,44	641	1,88
LU0219424487 - IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	702	1,68	719	2,11
LU0219424644 - IIC MFS Meridian - Global Equity Fund -I1€	EUR	1.364	3,27	1.388	4,08
LU0320897043 - IIC Robeco BP US Premium Equities -IHEUR	EUR	822	1,97	0	0,00
LU0335993746 - IIC Eurizon Fund - ABSOLU "Z" (EUR)	EUR	0	0,00	817	2,40
LU0348927095 - IIC Nordea Global Climate Fund	EUR	759	1,82	899	2,64
LU0360482987 - IIC Morgan Stanley - Global Brands Fund-Z	USD	1.333	3,20	1.332	3,91
LU0454739615 - IIC Robeco BP US Premium EQ "I" (EUR) ACC	EUR	413	0,99	1.242	3,65
LU0463469121 - IIC Schroder - GAIA Egerton Equity-€C	EUR	0	0,00	587	1,73
LU0583243455 - IIC MFS Meridian Prudent Wealth "I1" EUR	EUR	389	0,93	396	1,16
LU0607514808 - IIC Invesco Japanese Equity ADV "C" (JPY)	JPY	709	1,70	684	2,01
LU0803997666 - IIC NN (L) US Credit I Cap EUR Hedged I	EUR	646	1,55	686	2,02
LU0829544732 - IIC Activa Global Defensive Patrimoine A Cap	EUR	615	1,48	650	1,91
LU0853555893 - IIC Jupiter JGF - Dynamic Bond FD-I EUR A	EUR	840	2,02	872	2,56
LU0908572075 - IIC MSIF - Global Asset Backed Securities-€ZH	EUR	627	1,50	650	1,91
LU1111643042 - IIC Eleva European Selection Fund "I" (EUR)	EUR	676	1,62	708	2,08
LU1325141510 - IIC Vontobel TwentyFour Strategic Income "IH" (EUR)	EUR	671	1,61	711	2,09
LU1434522717 - IIC Candriam Sustainable "V" (EUR) E	EUR	799	1,92	0	0,00
LU1481584016 - IIC FlossBach Von Storch "IT" (EUR)	EUR	1.042	2,50	1.056	3,10
LU1720112173 - IIC Arcano Low Volatility "VE" (EURHDG)	EUR	823	1,97	817	2,40
LU2133218979 - IIC CG New Perspective "P" (EUR)	EUR	1.606	3,85	1.696	4,98
LU2362693702 - IIC Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets "G"	EUR	697	1,67	757	2,23
TOTAL IIC		27.021	64,82	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.021	64,82	28.596	84,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.515	75,60	32.993	96,93

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

N/A

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

N/A
