

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., 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.

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 28046 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).

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	0,34	0,54	0,34	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	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	445.912,00	445.911,00
Nº de accionistas	107,00	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	2.809	6,2995	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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

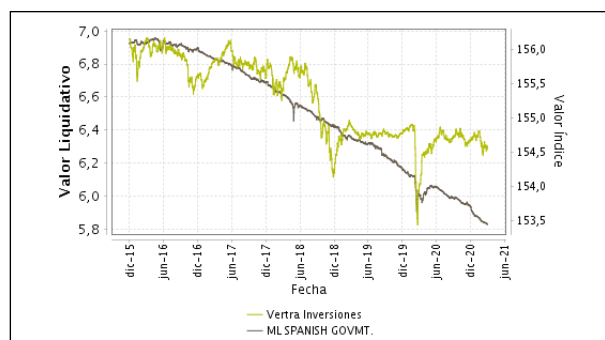
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,68	-0,68	-0,17	0,31	4,43	-0,53	3,48	-8,22	-3,26

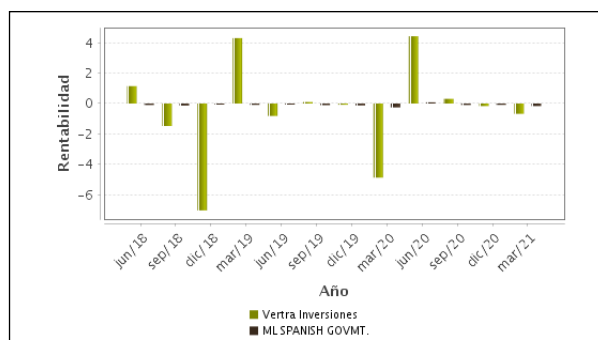
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,29	0,29	0,29	1,16	1,27	1,35	1,33

(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 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	2.286	81,38	2.394	84,65
* Cartera interior	223	7,94	218	7,71
* Cartera exterior	2.057	73,23	2.170	76,73
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,21	6	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	492	17,52	404	14,29
(+/-) RESTO	31	1,10	30	1,06
TOTAL PATRIMONIO	2.809	100,00 %	2.828	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)	2.828	2.833	2.828	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,67	-0,18	-0,67	5.693,82
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	0,09	-0,39	-122,76
+ Intereses	0,17	0,20	0,17	-16,89
+ Dividendos	0,13	0,06	0,13	114,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	-0,46	-0,32	-30,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	1,10	1,40	26,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,04	0,02	-47,33
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,49	-1,34	-2,49	84,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,93	0,31	-66,59
± Otros resultados	0,39	-0,44	0,39	-187,38
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,27	-0,30	228,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,19	-0,18	-2,22
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-2,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	54,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,03	-0,06	81,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,02		0,02	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.809	2.828	2.809	

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

3. Inversiones financieras

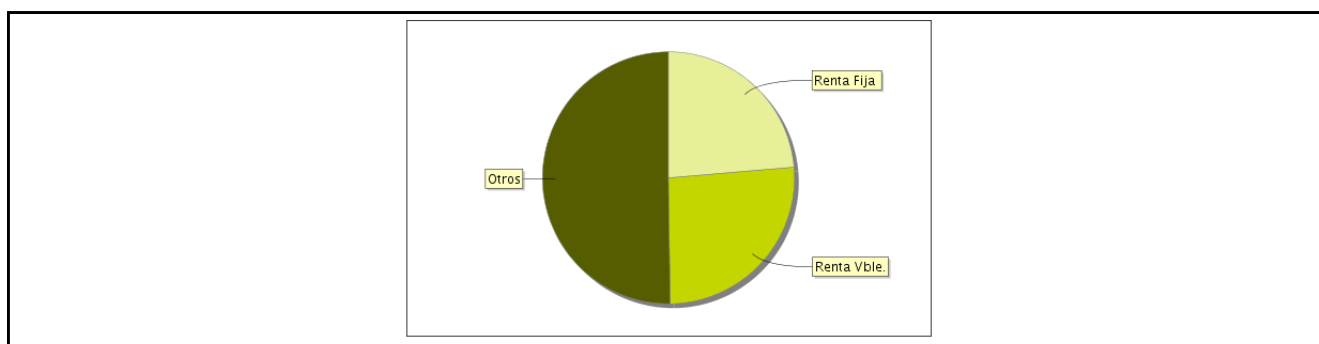
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	223	7,93	218	7,71
TOTAL RENTA VARIABLE	223	7,93	218	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	223	7,93	218	7,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	664	23,64	842	29,77
TOTAL RENTA FIJA	664	23,64	842	29,77
TOTAL RV COTIZADA	512	18,20	513	18,14
TOTAL RENTA VARIABLE	512	18,20	513	18,14
TOTAL IIC	875	31,15	810	28,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.051	72,99	2.165	76,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.274	80,92	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
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	148	Inversión
OPC STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Compra de opciones "put"	62	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	219	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	216	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	142	Inversión
Total subyacente renta variable		787	
TOTAL DERECHOS		787	
OPC STOXX 600 AUTOMOBILES y PA	Emisión de opciones "put"	28	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	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
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	228	Inversión
Total subyacente renta variable		255	
FUT USD 62500	Futuros comprados	764	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		764	
TOTAL OBLIGACIONES		1019	

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

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 mantenian una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

G. 0.16% 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

El 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.

En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIR presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas,

mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

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 trimestre. Mantenemos y rolamos las coberturas ante cualquier sorpresa negativa que, dada la situación en la que estamos, no se puede descartar.

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 trimestre 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

El índice empleado para reflejar la rentabilidad de la Letra del Tesoro ha dejado de estar operativo por lo que se ha sustituido por ML SPANISH GOVMT. BILL.

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 0,68%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,680%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,297% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,51% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,083% 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%. Hemos ido gestionando la subida del mercado rolando las coberturas via futuros y opciones pero manteniendo la exposición a mercado.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores como Facebook, Amazon, Salesforce, Iberdrola y Adyen. Entre las ventas destacan Oracle, Pfizer, Berkshire 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 tires. 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.

Los activos que más han sumado a la rentabilidad de la SICAV, han sido los valores tecnológicos, Reig Jofre, hoteles y los fondos de emergentes y Japón.

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 36,04% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

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

Al final del trimestre la inversión en otras IICs representaba un 31% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder con un 3,60%, PIMCO con un 1,90%, Nordea con un 8,19%, Carmignac con un 1,55%, Degroof Petercam con un 1,33%, Blackrock con un 10,11%, Credit Suisse con un 0,97% e Invesco con un 7,37%.

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 88,75 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EEUU el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

Los resultados empresariales del primer trimestre de 2021 apuntan a fuertes crecimientos.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones, podrían provocar correcciones en el mercado.

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 S.A.	EUR	46	1,65	44	1,55
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	30	1,08	44	1,57
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	33	1,19	36	1,27
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	69	2,44	50	1,76
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	44	1,57	44	1,56
TOTAL RV COTIZADA		223	7,93	218	7,71
TOTAL RENTA VARIABLE		223	7,93	218	7,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		223	7,93	218	7,71
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	94	3,33	95	3,36
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	21	0,76	109	3,87
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	27	0,95	27	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		142	5,04	231	8,19
US654902AD73 - BONO Nokia OYJ 3.375 2022-06-12	USD	44	1,56	42	1,50
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	101	3,59	101	3,57
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	51	1,83	58	2,05
US037833DG20 - OBLIGACIONES Apple Inc 3.75 2047-11-13	USD	24	0,84	26	0,91
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	104	3,71	105	3,70
US42824CAW91 - OBLIGACIONES Hewlett P. Ent .4.9 2025-10-15	USD	97	3,46	96	3,38
XS1886543476 - OBLIGACIONES EL CORTE INGLES 3 2024-03-15	EUR	101	3,61	101	3,56
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	0	0,00	82	2,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		522	18,60	610	21,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		664	23,64	842	29,77
TOTAL RENTA FIJA		664	23,64	842	29,77
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	40	1,42	35	1,25
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	34	1,20	47	1,67
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	34	1,21	33	1,17
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	45	1,60	16	0,57
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	35	1,25	29	1,01
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	36	1,29	36	1,27
GB00B15KXV33 - ACCIONES EFTS Crude Oil	USD	9	0,33	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	38	1,34	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com	USD	18	0,64	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES Netflix Inc	USD	27	0,95	0	0,00
IE00B4NCWG09 - ACCIONES iSh Phys Silver	USD	37	1,31	30	1,07
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	77	2,75	83	2,92
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	48	1,69	0	0,00
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	34	1,22	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	45	1,59
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	28	0,98
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
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	0	0,00	19	0,67
US92556V1061 - ACCIONES Viatris INC	USD	0	0,00	2	0,09
TOTAL RV COTIZADA		512	18,20	513	18,14
TOTAL RENTA VARIABLE		512	18,20	513	18,14
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	101	3,60	101	3,58
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	44	1,55	44	1,54
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	77	2,75	75	2,65
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	113	4,01	114	4,05
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	52	1,87	27	0,96
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	100	3,57	101	3,59
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES iSh USD Tips	USD	51	1,82	50	1,77
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	57	2,05	58	2,04
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	102	3,62	97	3,44
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	17	0,61	16	0,58
LU1683287707 - PARTICIPACIONES CredSuisseDigit	USD	27	0,97	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	37	1,33	18	0,64
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	53	1,90	54	1,91
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES iShares Stoxx E	EUR	37	1,31	32	1,12
IE00BGBN6P67 - PARTICIPACIONES iVZ Elwood Glob	EUR	5	0,19	0	0,00
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES iSHARES SyP US	USD	0	0,00	22	0,79
TOTAL IIC		875	31,15	810	28,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.051	72,99	2.165	76,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.274	80,92	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