

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.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: 08/02/2002

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: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	0,22	0,55	0,22	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,38	-0,43	-0,45

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	5.701.476,00	5.714.528,00
Nº de accionistas	112,00	110,00
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	66.371	11,6410	10,9387	11,7351
2020	62.538	10,9437	8,5528	11,1236
2019	62.672	10,9671	9,3646	11,0161
2018	61.196	9,4165	9,2767	11,7681

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	0,05		0,30	0,05		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

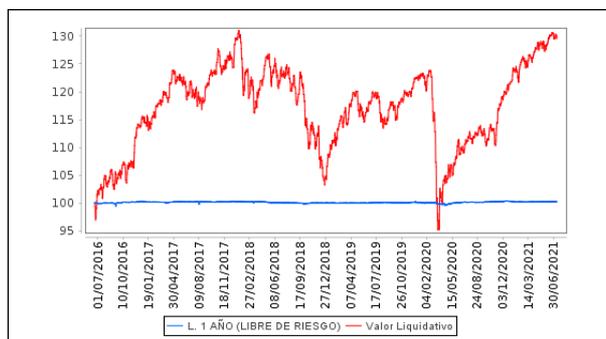
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,37	2,28	4,00	9,40	1,76	-0,21	16,47	-15,69	-0,86

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)	0,20	0,10	0,10	0,09	0,08	0,32	0,48	0,44	0,59

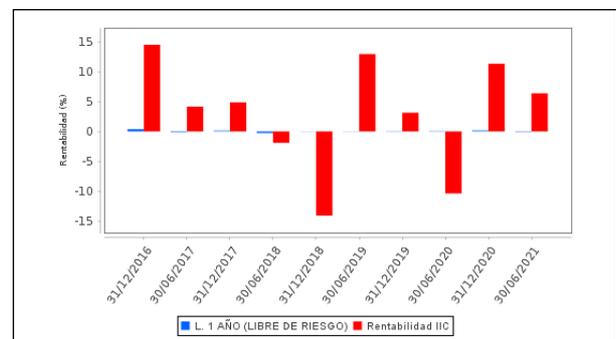
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	60.957	91,84	53.786	86,01
* Cartera interior	8.624	12,99	7.710	12,33
* Cartera exterior	52.241	78,71	45.968	73,50
* Intereses de la cartera de inversión	93	0,14	108	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.438	6,69	6.956	11,12
(+/-) RESTO	976	1,47	1.796	2,87
TOTAL PATRIMONIO	66.371	100,00 %	62.538	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)	62.538	56.178	62.538	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,22	0,00	-0,22	208.115,42
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,13	10,83	6,13	-37,45
(+) Rendimientos de gestión	6,52	10,92	6,52	-33,94
+ Intereses	0,08	0,04	0,08	111,92
+ Dividendos	0,49	0,24	0,49	130,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,29	0,00	-98,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,43	4,69	4,43	4,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,31	1,11	-1,31	-230,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,82	4,64	2,82	-32,83
± Otros resultados	0,01	-0,09	0,01	-108,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,10	-0,39	379,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,05	-0,30	569,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	103,47
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	1.006,07
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-54,59
+ 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	0,01	0,00	-56,05
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.371	62.538	66.371	

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

3. Inversiones financieras

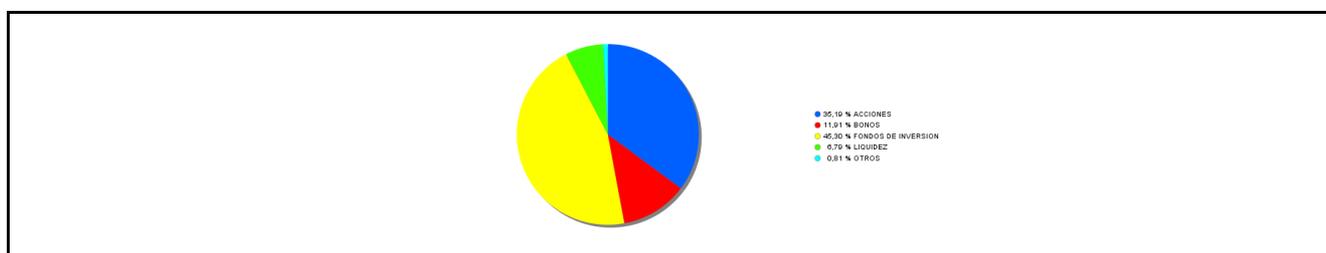
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.015	3,04	2.009	3,21
TOTAL RENTA FIJA	2.015	3,04	2.009	3,21
TOTAL RV COTIZADA	5.488	8,27	4.699	7,51
TOTAL RENTA VARIABLE	5.488	8,27	4.699	7,51
TOTAL IIC	1.120	1,69	1.002	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.624	12,99	7.710	12,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.194	9,33	6.198	9,91
TOTAL RENTA FIJA	6.194	9,33	6.198	9,91
TOTAL RV COTIZADA	16.697	25,16	13.648	21,82
TOTAL RENTA VARIABLE	16.697	25,16	13.648	21,82
TOTAL IIC	29.323	44,18	26.120	41,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.214	78,67	45.966	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.837	91,66	53.676	85,83

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

Los productos estructurados suponen un 4,29% 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
DAX	Compra Futuro DAX 25	392	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	5.625	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	1.766	Inversión
Total subyacente renta variable		7784	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	7.467	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7467	
TOTAL OBLIGACIONES		15250	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
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

No aplicable

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

<p>a) Participaciones significativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - accionista que tiene una participación directa de un 96,47%. - accionista que tiene una participación indirecta del 33,34% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% <p>h) Operaciones Vinculadas</p> <p>La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año comenzó con la implantación de vacunaciones masivas así como el asentamiento de Biden como presidente de Estados Unidos dando paso a una nueva ronda de estímulo fiscal. Europa alcanzó en nivel de vacunación a Reino Unido y EEUU. Si bien las nuevas variantes pusieron en alerta de nuevo a algunos países asiáticos, la expectativa positiva respecto a la enfermedad era positiva. Todo lo anterior impulsó a la renta variable haciendo subir al índice Eurostoxx un 14,40%, el S&P500 subió un 14,41%, y el Topix japonés un +7,70%. Aún con la vuelta de los sectores más cíclicos, la tecnología empezó muy mal el año pero poco a poco recortó el gap que tenía llevando en lo que va de año un +12,93%. La reanudación de la actividad económica generó puntas de inflación en algunos países haciendo despertar un miedo por parte de los inversores a posibles subidas de tipos antes de lo esperado. La Reserva Federal por su parte indicó que el aumento era transitorio pero no descartaba la idea de reducir el ritmo de adquisiciones. Destacando mucho el tipo a diez años americano que pasaba de un 1,59% a 1,47%. La fuerte subida de los tipos en Estados Unidos abrió la diferencia con Europa y es uno de los principales motivos que de llevar al dólar hasta 1,1858 contra el euro desde 1,2227 con el que se inició el año. Esto impactó a su vez en el oro, el activo que fue uno de los más destacados en 2020, perdió en el semestre un 6,76% hasta un precio de 1,770 dólares la onza.

El avance de la vacuna y la expectativa de futuros desconfinamientos hicieron subir también a las materias primas como el petróleo que subió un 46,80% el barril Brent hasta los 75,12 dólares. También subieron los metales industriales como el cobre, aluminio o estaño reflejando este optimismo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo, haciéndolo mediante una cartera diversificada.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas y hemos ido subiendo ligeramente el peso en Europa.

En renta fija seguimos con una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

Además, hemos reducido el peso en oro pero manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del semestre ha sido positiva habiendo pasado de 62,538,232.49 EUR en diciembre de 2020 a 66,370,888.57EUR a 30 de Junio de 2021. El número de participes a cierre del semestre se ha mantenido relativamente estable en 113 frente a los 110 participes que tenía a 31 de diciembre de 2020. De este modo la misma registra una rentabilidad del 6.37%, frente al 5.56% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.15% para sumar un total de 0.20% de gastos sobre el patrimonio durante 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.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 56.10% por encima del 48.76% que tenía a cierre del ejercicio anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del primer semestre de 2021 ha sido de 17.21.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión prudentemente constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento de consumo. Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque puede retrasarse por la aparición de nuevas variantes del COVID.

Nuestra intención es seguir en nuestras carteras con ligera sobreponderación en renta variable pero a su vez con mucha cautela en renta fija mediante una gran posición en bonos de alta calidad crediticia.

El optimismo del mercado se verá amenazado en los próximos meses por la evolución económica o del coronavirus, pero lo importante es seguir centrándose en una evaluación racional y basada en los fundamentos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK SA 2,750 2023-07-14	EUR	1,003	1,51	1,004	1,61
ES0305293005 - Bonos GREENALIA 2,475 2024-12-15	EUR	1,012	1,52	1,005	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2,015	3,04	2,009	3,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2,015	3,04	2,009	3,21
TOTAL RENTA FIJA		2,015	3,04	2,009	3,21
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	78	0,12	72	0,11
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	387	0,58	341	0,55
ES0665359974 - Derechos LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	3	0,00	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	241	0,36	218	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	100	0,15	0	0,00
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS SA	EUR	388	0,58	496	0,79
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	210	0,32	0	0,00
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	98	0,15	84	0,13
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	440	0,66	499	0,80
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	128	0,19	0	0,00
ES06670509J8 - Derechos ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	7	0,01	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	708	1,07	794	1,27
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	645	0,97	487	0,78
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	17	0,03
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	1.279	1,93	1.009	1,61
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	778	1,17	682	1,09
TOTAL RV COTIZADA		5.488	8,27	4.699	7,51
TOTAL RENTA VARIABLE		5.488	8,27	4.699	7,51
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	829	1,25	754	1,21
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA FI	EUR	145	0,22	125	0,20
ES0140634033 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL FI	EUR	145	0,22	123	0,20
TOTAL IIC		1.120	1,69	1.002	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.624	12,99	7.710	12,33
XS1614198262 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2023-05-	EUR	513	0,77	514	0,82
XS1730873731 - Bonos ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	999	1,51	999	1,60
XS2058729653 - Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	505	0,76	505	0,81
FR0013241361 - Bonos RENAULT S.A. 1,375 2024-03-08	EUR	517	0,78	513	0,82
XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	533	0,80	535	0,86
XS1893621026 - Bonos EDP FINANCE 1,875 2025-10-13	EUR	545	0,82	546	0,87
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03	EUR	541	0,82	541	0,87
XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-02	EUR	0	0,00	504	0,81
XS1751004232 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	520	0,78	521	0,83
XS1974787480 - Bonos TOTAL CAPITAL S.A. 1,750 2024-04-04	EUR	513	0,77	514	0,82
XS1972547183 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	EUR	0	0,00	505	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.186	7,81	6.198	9,91
XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-02	EUR	504	0,76	0	0,00
XS1972547183 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	EUR	504	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.008	1,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.194	9,33	6.198	9,91
TOTAL RENTA FIJA		6.194	9,33	6.198	9,91
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	536	0,81	498	0,80
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	428	0,64	386	0,62
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	224	0,34	207	0,33
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.517	2,29	1.448	2,32
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	953	1,44	866	1,39
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	548	0,83	507	0,81
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	64	0,10	60	0,10
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	946	1,43	863	1,38
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	2.325	3,50	1.796	2,87
FR0000121501 - Acciones BANQUE PSA FINANCE	EUR	0	0,00	483	0,77
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	768	1,16	601	0,96
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	972	1,46	792	1,27
IE001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	599	0,90	479	0,77
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	72	0,11	73	0,12
NL000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	400	0,60	419	0,67
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	555	0,84	381	0,61
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	26	0,04	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	595	0,90	434	0,69
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	61	0,09	60	0,10
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	106	0,16	0	0,00
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	888	1,34	777	1,24
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	93	0,14	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	640	0,96	686	1,10
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	770	1,16	201	0,32
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	622	0,94	0	0,00
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC	USD	127	0,19	0	0,00
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	378	0,57	313	0,50
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	732	1,10	774	1,24
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	753	1,13	544	0,87
TOTAL RV COTIZADA		16.697	25,16	13.648	21,82
TOTAL RENTA VARIABLE		16.697	25,16	13.648	21,82
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	4.499	6,78	4.430	7,08
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	352	0,53	632	1,01
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	542	0,82	488	0,78
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	2.308	3,48	0	0,00
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	1.253	1,89	1.159	1,85
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	1.898	2,86	1.763	2,82
IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	816	1,23	769	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	1.630	2,46	1.432	2,29
LU1042675485 - Participaciones CREDIT SUISSE LUX GLOBAL SECUR	USD	2.320	3,50	2.081	3,33
LU1750111533 - Participaciones VON-EMKT COR-HIE	EUR	0	0,00	2.284	3,65
IE00BYTRRB94 - Participaciones SPDR MSCI WORLD HEALTH CARE UC	EUR	955	1,44	0	0,00
IE00BRKWGL70 - Participaciones INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	1.465	2,21	1.273	2,04
LU1960219225 - Participaciones BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2US	USD	0	0,00	928	1,48
LU1466055321 - Participaciones DWS INVEST-GLB INF-IC	EUR	0	0,00	669	1,07
DE000A0H08S0 - Participaciones SHR EUR 600 TRAVEL&LEIS DE	EUR	667	1,01	602	0,96
IE00BF5GB717 - Participaciones ISHARES EURO FLOATING RATE BON*	EUR	2.844	4,29	2.843	4,55
IE00BD6FTQ80 - Participaciones INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	USD	703	1,06	303	0,48
LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	1.031	1,55	0	0,00
IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	616	0,93	0	0,00
LU1681039480 - Participaciones AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	EUR	332	0,50	0	0,00
LU1120766032 - Participaciones CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOL	EUR	0	0,00	652	1,04
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	802	1,21	748	1,20
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	1.360	2,05	314	0,50
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	1.437	2,16	1.260	2,01
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	1.492	2,25	1.490	2,38
TOTAL IIC		29.323	44,18	26.120	41,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.214	78,67	45.966	73,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.837	91,66	53.676	85,83

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

Los productos estructurados suponen un 4,29% 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)

No aplicable