

CARTERA SMART GESTION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 917

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.com.

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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: 28/01/2000

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 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 patrimonio invertido 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.

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	0,33	0,25	0,33	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,17	-0,22	-0,16

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	2.616.604,00	2.679.171,00
Nº de accionistas	139,00	146,00
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	9.047	3,4575	3,4575	3,8699
2021	10.015	3,7381	3,5124	3,9677
2020	10.427	3,5111	2,8473	3,6157
2019	11.374	3,5882	3,5625	3,9506

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	N/D

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

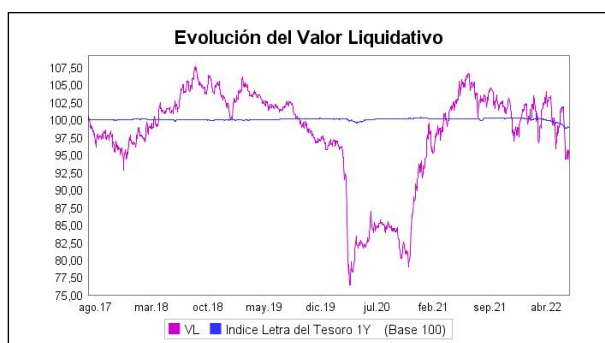
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,51	-9,21	1,88	-2,06	-1,98	6,47	-2,15	-3,69	-2,50

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)	0,76	0,37	0,39	0,38	0,38	1,50	1,52	1,58	2,19

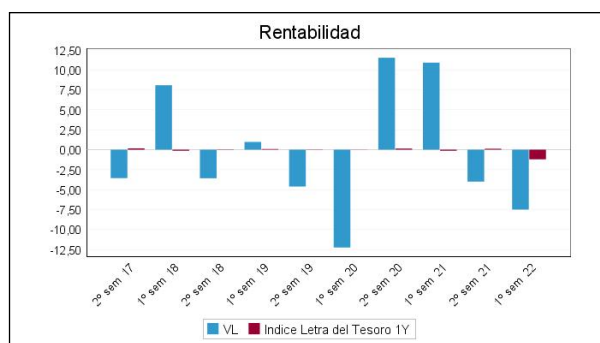
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.369	92,51	9.410	93,96
* Cartera interior	2.280	25,20	2.674	26,70
* Cartera exterior	5.733	63,37	6.450	64,40
* Intereses de la cartera de inversión	355	3,92	285	2,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	314	3,47	510	5,09
(+/-) RESTO	365	4,03	95	0,95
TOTAL PATRIMONIO	9.047	100,00 %	10.015	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)	10.015	11.035	10.015	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,33	-5,56	-2,33	-60,67
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,43	-4,10	-7,43	70,10
(+) Rendimientos de gestión	-6,59	-3,67	-6,59	68,43
+ Intereses	1,50	1,18	1,50	19,03
+ Dividendos	1,16	0,67	1,16	61,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-1,38	0,11	-107,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,17	-3,22	-6,17	79,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,41	-0,97	-3,41	229,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,06	-0,04	-47,02
± Otros resultados	0,26	0,10	0,26	136,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,43	-0,84	84,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,64	-0,29	-0,64	111,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,07	37,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,02
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	80,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.047	10.015	9.047	

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

3. Inversiones financieras

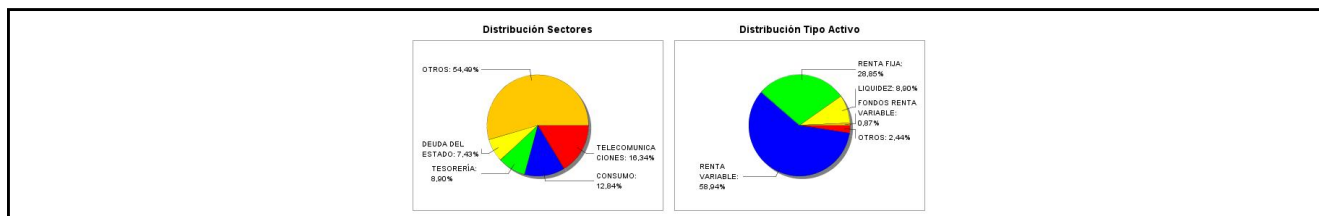
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	257	2,84	276	2,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	257	2,84	276	2,76
TOTAL RV COTIZADA	2.031	22,43	2.394	23,91
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.031	22,43	2.394	23,91
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.288	25,27	2.670	26,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.353	26,01	2.017	20,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.353	26,01	2.017	20,15
TOTAL RV COTIZADA	3.301	36,48	4.340	43,30
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.301	36,48	4.340	43,30
TOTAL IIC	78	0,87	82	0,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.732	63,36	6.439	64,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.020	88,63	9.109	90,94

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
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus07/22	731	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/22	630	Inversión
Total subyacente renta variable		1361	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22	3.186	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3186	
TOTAL OBLIGACIONES		4547	

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

h) Con fecha 31/01/2022 la sociedad publicó un hecho relevante informando de su disolución.

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) La sociedad tiene 1 accionista significativo que mantiene una posición del 23,96% del patrimonio de la IIC.
f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3048 miles de euros. De este volumen, 2290 corresponden a renta variable, 758 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 30,76 % sobre el patrimonio medio de la IIC
g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,12 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

Cerramos un primer semestre muy negativo para la renta variable, el peor en más de medio siglo para el S&P500, que cierra con una caída superior al 20%. La principal consecuencia, la inflación que avanza sin freno, pese a los intentos de los bancos centrales por contenerla con unas políticas más agresivas. La Fed ha subido, y continuará subiendo los tipos para frenar un IPC que llega al 8,6% interanual. El BCE, más prudente para no frenar el crecimiento ante una región golpeada por la guerra entre Rusia y Ucrania, comenzará también antes del verano con las subidas, por primera vez en 11 años de política monetaria expansiva.

La renta fija también cierra el semestre con caídas históricas, las TIRes de los bonos de gobierno se mantienen al alza, y se produce un aumento de los spreads de crédito, como consecuencia de la reducción de balance de los bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el período se rotó parte de la cartera de renta variable, se incrementó ligeramente la exposición en futuros del Ibex y del Eurostoxx50, y se añadieron varias emisiones en renta fija.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV en el Primer Semestre disminuyó en un 9,67% hasta 9.046.932 euros, y el número de accionistas disminuyó en 7 lo que supone un total de 139 accionistas a fecha del informe.

La rentabilidad de la SICAV durante el primer semestre ha sido de un -7,51%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 0,76% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,64% y la comisión de depósito un 0,05% .

El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales...)

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez de la SICAV, durante el periodo ha sido de un -0,22%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,11 % a renta fija,-6,17 % renta variable,-3,41 % derivados,-0,04 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 2,92 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados

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

Los rendimientos de gestión del Primer Semestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -6,59 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el período rotamos parte de la cartera de renta variable. Concretamente, se compraron Inditex, American Eagle, Under Armour, Acerinox, Marks&Spencer, Gestamp, Alibaba, etc, y se vendieron Telefónica, BT, Carrefour, Scorpio Tankers, Int. Seaways, ETF de oro y otros. En renta fija, se compraron bonos de Grifols, Gestamp y GAP. Además, se incrementó ligeramente la exposición en futuros de renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

La SICAV no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora BlackRock Advisors con un porcentaje del 3,58% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La SICAV hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Semestre supuso a un 20,93 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

n/a

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

De cara al segundo semestre de 2022 esperamos que se clarifique, en cierta medida, el panorama económico global. En ese sentido, es probable que los bancos centrales apliquen la mayor parte de sus anunciadas subidas de tipos de interés, que se concrete el alcance del freno económico en curso, así como su efecto a la baja sobre la inflación. En el plano geopolítico veremos si Rusia y Ucrania inician algún tipo de movimiento que sugiera la posibilidad de vislumbrar el fin del conflicto bélico. Esperamos mantener estable la composición de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

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		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	257	2,84	276	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		257	2,84	276	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		257	2,84	276	2,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		257	2,84	276	2,76
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	83	0,91	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	143	1,59	126	1,26
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	144	1,59	135	1,35
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	177	1,96	199	1,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	108	1,19	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	75	0,82	91	0,91
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	122	1,35	360	3,60
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	113	1,25	155	1,55
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	121	1,33	127	1,27
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	143	1,58	159	1,59
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	90	0,99	97	0,96
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	123	1,36	124	1,24
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	16	0,18	16	0,16
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	97	1,07	98	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	65	0,71	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	78	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	320	3,54	439	4,38
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	61	0,61
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	91	1,01	129	1,29
TOTAL RV COTIZADA		2.031	22,43	2.394	23,91
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.031	22,43	2.394	23,91
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.288	25,27	2.670	26,67
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	672	7,43	612	6,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		672	7,43	612	6,11
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	0	0,00	191	1,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	191	1,91
USU36547AF18 - BONO GAP INC THE 3,63 2029-10-01	USD	131	1,45	0	0,00
XS1075314911 - RENTA FIJA America Movil SAB 7,13 2024-12-09	MXN	238	2,63	228	2,27
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,88 2023-04-06	EUR	0	0,00	523	5,23
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	131	1,45	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	181	2,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		681	7,53	751	7,50
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 3,00 2023-04-06	EUR	494	5,46	0	0,00
XS0860706935 - RENTA FIJA America Movil SAB 6,45 2022-12-05	MXN	506	5,59	464	4,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.000	11,05	464	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.353	26,01	2.017	20,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.353	26,01	2.017	20,15
CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc	GBP	1	0,01	0	0,00
CA00461M1032 - ACCIONES Aclara Resources Inc	CAD	0	0,00	4	0,04
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	3	0,03	1	0,01
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	80	0,88	72	0,71
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	55	0,61	77	0,77
JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd	JPY	66	0,73	73	0,73
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	51	0,56	59	0,59
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	40	0,44	72	0,71
JP3269600007 - ACCIONES Kuraray Co Ltd	JPY	93	1,02	92	0,92
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	159	1,76	195	1,95
DE000ENERGY0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	73	0,81	118	1,18
JP3684000007 - ACCIONES Nitto Denko Corp	JPY	62	0,68	68	0,68
NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV	GBP	57	0,64	78	0,78
AU000000S320 - ACCIONES South32 Ltd	AUD	0	0,00	47	0,47
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	0	0,00	46	0,46
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	29	0,32	39	0,39
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	58	0,64	50	0,50
CA49741E1007 - ACCIONES Kirkland Lake Gold	USD	0	0,00	145	1,45
IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor	USD	0	0,00	119	1,18
MHY7542C1306 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc.	USD	0	0,00	73	0,73
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	245	2,71	621	6,20
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	65	0,72	69	0,69
AT000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	76	0,84	94	0,94
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	0	0,00	83	0,82
CA5649051078 - ACCIONES Maple Leaf Foods Inc	CAD	65	0,72	70	0,70
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	139	1,53	160	1,60
JP3814800003 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	47	0,52	69	0,69
US9043111072 - ACCIONES Under Armour INC	USD	57	0,63	0	0,00
US3448491049 - ACCIONES Foot Locker Inc	USD	77	0,85	84	0,84
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	70	0,77	70	0,70
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	16	0,17	64	0,63
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	103	1,14	84	0,83
US02553E1064 - ACCIONES American Eagle Outfi	USD	90	0,99	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	62	0,68	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	68	0,75	0	0,00
GB0031274896 - ACCIONES Marks & Spencer Grou	GBP	67	0,74	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	90	1,00	83	0,83
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	224	2,48	294	2,93
US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie	USD	49	0,54	2	0,02
DE000A0D6554 - ACCIONES Nordex	EUR	36	0,40	62	0,62
FR0000120966 - ACCIONES Bic	EUR	81	0,89	73	0,73
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	73	0,80	0	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	201	2,22	460	4,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	80	0,89	97	0,97
US3647601083 - ACCIONES Gap	USD	68	0,76	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	0	0,00	68	0,68
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	105	1,17	104	1,04
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	76	0,84	86	0,86
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF	EUR	53	0,59	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	91	1,01	114	1,14
TOTAL RV COTIZADA		3.301	36,48	4.340	43,30
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.301	36,48	4.340	43,30
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	78	0,87	82	0,82
TOTAL IIC		78	0,87	82	0,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.732	63,36	6.439	64,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.020	88,63	9.109	90,94
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 0,27 2049-06-16	EUR	1	0,01	1	0,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total