

INVERSIONES OMNITOT, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 622

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte 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 www.andbank.es.

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@andbank.es

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: 30/08/1999

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: 5 en una escala de 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	2,10	3,06	2,10	2,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,28	-0,06	-0,39

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	328.292,00	272.980,00
Nº de accionistas	156,00	115,00
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	5.185	15,7930	10,0065	16,6405
2021	2.735	10,0180	9,4980	10,3327
2020	2.403	9,8812	9,8812	10,2243
2019	3.392	10,0516	6,8425	10,1784

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	0,67	4,21	4,88	0,67	4,21	4,88	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)

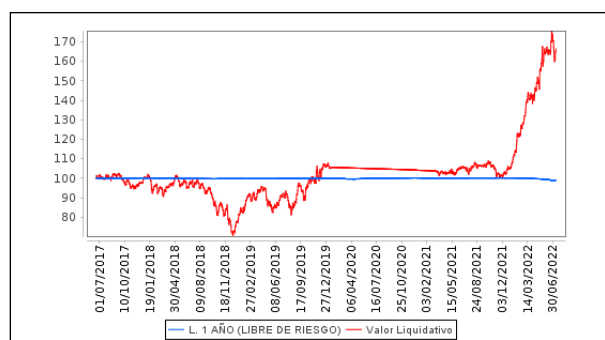
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
57,65	16,76	35,02	-2,22	2,14	1,38	-1,70	45,17	4,54

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)	0,88	0,44	0,44	0,43	0,48	1,72	0,97	0,94	0,92

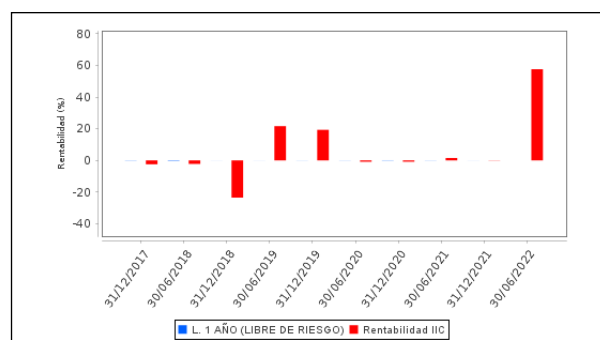
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.284	82,62	2.324	84,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.284	82,62	2.324	84,97
* 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)	624	12,03	302	11,04
(+/-) RESTO	277	5,34	109	3,99
TOTAL PATRIMONIO	5.185	100,00 %	2.735	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.735	2.661	2.735	
± Compra/ venta de acciones (neto)	19,47	2,86	19,47	920,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	40,97	-0,14	40,97	-41.157,54
(+) Rendimientos de gestión	46,75	0,81	46,75	8.583,43
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-50,63
+ Dividendos	2,86	0,90	2,86	375,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	1.519.681,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,42	8,06	5,42	0,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	31,97	-9,32	31,97	-614,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,19	0,64	5,19	1.125,05
± Otros resultados	1,25	0,54	1,25	249,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-5,78	-0,95	-5,78	805,44
- Comisión de sociedad gestora	-4,88	-0,67	-4,88	989,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	48,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	41,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	67,08
- Otros gastos repercutidos	-0,72	-0,11	-0,72	878,57
(+) 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)	5.185	2.735	5.185	

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

3. Inversiones financieras

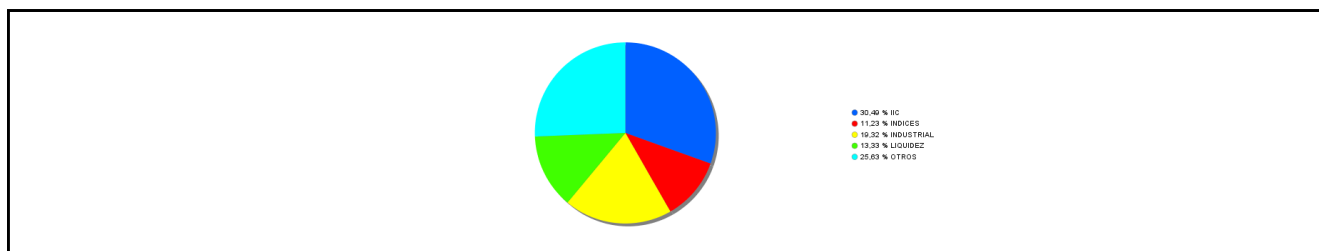
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.103	40,56	1.967	71,92
TOTAL RENTA VARIABLE	2.103	40,56	1.967	71,92
TOTAL IIC	1.952	37,64	306	11,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.055	78,20	2.273	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.055	78,20	2.273	83,12

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
ARK NEXT GENERATION INTERNET ETF	Compra Opcion ARK NEXT GENERATION INTERNET ETF 100	2.474	Cobertura
FUT.NASDAQ 100 MINI DIC 22	Compra Opcion FUT.NASDAQ 100 MINI DIC 22 20	1.401	Cobertura
Total subyacente renta variable		3875	
TOTAL DERECHOS		3875	
DAX	Venta Futuro DAX 25	977	Cobertura
NASDAQ	Venta Futuro NASDAQ 20	1.974	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	786	Cobertura
SXNP 600 INDEX	Venta Futuro SXNP 600 INDEX 50	582	Cobertura
Total subyacente renta variable		4320	
TOTAL OBLIGACIONES		4320	

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

e. El día 31 de enero se ha inscrito la modificación del folleto de la IIC al incluir que la sociedad cumple con las condiciones que impone la normativa fiscal para tributar al 1%.
g. Durante el mes de abril se ha actualizado de oficio el folleto por cambios en el consejo de administración y por cambios en la delegación de la función de cumplimiento normativo.

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

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 1.957 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,27%.
--

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 SICAV. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2022 será recordado por el mal comportamiento generalizado de los mercados. De entre las

grandes categorías de activos, prácticamente ninguna se ha salvado de ofrecer rentabilidades negativas significativas. La excepción más visible ha podido ser el cruce EURUSD y ciertas materias primas como el crudo o el gas. En el resto de casos hablamos de registros históricos en negativo: índices de renta variable que desde sus máximos previos al cierre del año 2021 caen por encima del 20%, segmentos de mercado como las tecnológicas no rentables que caen más del 70%, índices de renta fija que caen más de un 10% en el año.

Por qué hemos llegado a esta situación:

La conjunción de varios factores ha sido la que ha conducido a un abrupto cambio del apetito por el riesgo de los inversores. Podríamos hablar de: inflación, la invasión rusa de Ucrania y de China y su política COVID cero. La suma de los tres ha venido a dejar un entorno con tintes claramente estanflacionistas.

De la inflación transitoria a la inflación persistente. Los últimos datos de inflación a nivel europeo y americano antes del inicio de la invasión de Ucrania arrojaron lecturas preocupantes que hicieron cambiar de forma radical el discurso de los bancos centrales. Estos, a la vista de los datos, decidieron cerrar el tiempo de la liquidez abundante y los tipos de interés muy bajos (negativos) y dar paso al tiempo de la normalización: fin de los programas de compra de activos (quantitative easing) e inicio de las subidas. Durante una buena parte del primer trimestre, la actitud la de implementar los cambios de forma progresiva sin dañar las expectativas de crecimiento de las economías.

El shock energético negativo derivado de la invasión rusa de Ucrania. Las políticas energéticas de muchos países europeos, en particular Alemania, en cuanto a la dependencia de suministro de carbón, petróleo y, por encima de todo, gas natural se han convertido en un quebradero de cabeza en cuanto que Rusia está amenazando con emplear el suministro como arma de guerra en respuesta a unas sanciones económicas por parte de la UE. La consecuencia fundamental ha sido una subida acelerada de las materias primas energéticas y el riesgo de que pudieran subir aún más bajo determinados escenarios. La subida del crudo y el gas natural se ha filtrado de forma directa a las tasas de inflación haciendo que éstas superasen en EE.UU. y en la UE el 8% interanual en promedio. Con esta vuelta de tuerca, el discurso de los bancos centrales se ha vuelto más agresivo (hawkish) en un movimiento que, por supuesto buscaba cumplir con el mandato del control de precios y, también, evitar que su credibilidad se viera castigada. Así, hemos visto una política de anticipación de los endurecimientos monetarios (frontloading) que ha traído en el corto plazo una relajación de las expectativas de inflación a medio plazo (breakevens 5 años) y el consiguiente repunte de tipos nominales y reales hacia el final del período de referencia.

El atasco de las cadenas globales de aprovisionamiento. Si a finales de 2021 se avistaba una ligera mejora del comportamiento de las cadenas globales de aprovisionamiento, los brotes de COVID-19 en China y su política COVID cero llevaron durante buena parte del semestre a tener bajo regímenes de confinamiento severo a más del 30% del PIB doméstico. Esta situación ha supuesto un parón en la mejoras de las condiciones económicas globales que sólo al final de semestre parece que se alivia.

Las subidas de tipos, las subidas de los precios energéticos en combinación con una tasa de ahorro elevada (demanda embalsada) han dado como resultado el inicio de la percepción de efectos de segunda ronda (servicios, salarios) y con ellos un nivel de alerta de bancos centrales elevado. Este panorama empeoró aún más en el mes de junio con un cambio de retórica en el mercado: si la inflación es estructural en buena parte y los bancos centrales van a ser implacables, entonces hemos de pensar en el riesgo de entre ambos efectos combinados se pueda producir una desaceleración económica intensa. Así, el mercado ahora mismo está poniendo en precio con un 100% de posibilidades una caída de la actividad: aterrizaje duro (hard landing) o recesión. La probabilidad de un escenario recesivo no debe ser descartada con los antecedentes de que disponemos. La consecuencia de la puesta en precio de esta situación ha sido un final de semestre con caídas adicionales en la renta variable; pero, con mejoras en los bonos de gobierno al señalar los mercados como escenario probable la necesidad de hacer menos subidas de las inicialmente previstas y, eventualmente, alguna bajada de tipos en la segunda mitad de 2023. No se ha librado el crédito de menos calidad (high yield) de ampliaciones de diferenciales (spreads) en este entorno ante el riesgo percibido de mayor probabilidad de impago.

En el caso de las carteras más conservadoras hacía mucho tiempo que la exposición a activos de renta fija no restaba de forma tan significativa. Los repuntes de las curvas, con buena parte de los bonos recuperando parte de la normalidad (tipos positivos) han dejado un semestre con rentabilidades negativas superiores al 7% incluso en los caso de los perfiles más conservadores. La única categoría de cierta relevancia que ha terminado en positivo ha sido la de los activos chinos. La segunda parte del año podría arrojar un balance bien diferente dependiendo de las condiciones macroeconómicas y geopolíticas. Parece que podríamos haber visto en algunas categorías de activos (gobierno) lo peor ya. Si bien otras,

como los bonos más especulativos (high yield) aún podrían sufrir.

En cuanto al posicionamiento en renta variable se ha puesto de manifiesto una dispersión de retornos por factores muy acusada. Si con carácter general predominaron las caídas. Una exposición al factor value, un sesgo defensivo y el posicionamiento en sectores como el energético han aportado cierta protección. Por el contrario, el segmento de crecimiento (growth) o los sectores más vinculados a consumo discrecional ha sufrido de forma notable.

En el próximo trimestre será clave evaluar el comportamiento de los beneficios empresariales y las expectativas de los mismos. Hasta ahora, las correcciones de la renta variable se han producido por la compresión de múltiplos, dejando valoraciones a futuro que están por debajo de las medias de los últimos años. Ahora queda ver en cuánto se caen las expectativas de beneficios y cómo afecta a la valoración de los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año, hemos realizado operaciones de rebalanceo de cartera de acuerdo con su perfil de riesgo. En renta variable hemos tomado exposición en activos de inversión en valor, a través de fondos de inversión y valores, de acuerdo con la rotación sectorial que hemos visto desde el año anterior. No obstante, mantenemos un equilibrio en cartera mediante activos con fuerte crecimiento en sus balances, según las estimaciones para los próximos años.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Al cierre del primer semestre de 2021 el patrimonio de la SICAV ascendía a 5.185 miles de euros, representado por 328.292,00 acciones con un valor liquidativo de 15.7930 euros en manos de 156 accionistas.

La rentabilidad de la SICAV en el semestre fue del 57,65%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,06% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

La contribución de rentabilidad positiva ha estado marcada por la renta variable, en valores como Danaos, Zim o Futuros de cobertura sobre Nasdaq y opciones put de cobertura sobre acciones y ETFs de corte tecnológico.

El total de gastos en el primer semestre del año supone el 0,88% sobre el patrimonio medio. Un 0,85% proviene de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 2,1 veces, se reduce con respecto a periodos anteriores.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAV de la gestora.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos realizado operaciones de rebalanceo de cartera. Para ello, hemos realizado inversión en líneas directas sobre valores y Fondos de Inversión. Mantenemos una alta diversificación por activos, controlando la volatilidad mediante futuros y opciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. El apalancamiento medio, por la inversión en derivados, ha sido del 71,43%.

Hemos abierto posición en derivados mediante futuros sobre índices, tanto cortos como largos, las posiciones principales se realizan a través del Nasdaq, S&P500, DAX, entre otros, aprovechando las caídas que puedan tener los índices desde sus niveles máximos. Además, estamos realizando inversión en Opciones mediante la compra de PUTS sobre valores que se sitúan en un nivel excesivamente alto, dejando abierta la posibilidad de ganancia ante una caída fuerte de

la cotización de los mismos.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

A 30 de junio hay un exceso de concentración en Ark Next Generation Internet ETF.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

Todo el riesgo viene por la renta variable

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 SICAV.

Durante el primer semestre del año, la recuperación económica se ha visto eclipsada por los datos de inflación. Los bancos Centrales ya han marcado una agenda de subida de tipos de interés para hacer frente al entorno inflacionista al que nos enfrentamos. La estrategia del fondo se basa en el equilibrio entre activos con una mayor exposición al ciclo económico, ante la recuperación que muestran los últimos datos macro económicos, así como activos que se benefician de una política monetaria expansiva. Serán los bancos centrales los que marquen la guía en materia de tipos de interés, y en base a ello, tomaremos la decisión de incrementar aquellos activos que se benefician de un entorno de recuperación económica, crecimiento e inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960252606 - Bonos ABENGOA 0,000 2049-12-31	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1978209002 - Bonos ABENGOA 0,375 2024-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1978210273 - Bonos ABENGOA 0,375 2024-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CH0025238863 - Acciones KUEHNE & NAGEL	CHF	0	0,00	43	1,56
FR0000120503 - Acciones BOUYGUES SA	EUR	43	0,83	46	1,68
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	77	1,49	79	2,88
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	128	2,46	0	0,00
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	187	3,60	105	3,83
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	71	2,61
FR0011726835 - Acciones GAZTRANSPORT ET TECHNIGA WI	EUR	111	2,14	76	2,79
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	0	0,00	73	2,67
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	0	0,00	76	2,77
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG LTD	USD	151	2,91	76	2,77
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	70	2,55
MHY410531021 - Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	0	0,00	75	2,76
US69047Q1022 - Acciones OVINTIV INC	USD	89	1,71	0	0,00
JP3571400005 - Acciones TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	51	1,86
MHY1968P1218 - Acciones DANAOS CORP	USD	441	8,50	236	8,64
JP3877600001 - Acciones MARBENI CORP	JPY	0	0,00	62	2,26
MHY271836006 - Acciones GLOBAL SHIP LEASE INC	USD	238	4,59	201	7,37
US6402681083 - Acciones NEKTAR THERAPEUTICS	USD	0	0,00	71	2,61
IL0065100930 - Acciones ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVIC	USD	225	4,34	78	2,84
MHY2187A1507 - Acciones EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	0	0,00	85	3,12
CA2927661025 - Acciones ENERPLUS CORP	USD	98	1,90	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	0	0,00	50	1,84
US1101221083 - Acciones BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	201	3,87	150	5,48
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	0	0,00	65	2,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	0	0,00	55	2,02
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	114	2,21	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	72	2,64
TOTAL RV COTIZADA		2.103	40,56	1.967	71,92
TOTAL RENTA VARIABLE		2.103	40,56	1.967	71,92
DE000A0H08R2 - Participaciones SHARES ST 600 TELECOM DE	EUR	164	3,16	0	0,00
LU1904671473 - Participaciones PROTEA NAO SUST CLEAN SH	EUR	94	1,82	101	3,71
US81369Y3080 - Participaciones CONSUMER STAPLES SPDR ETF	USD	454	8,76	0	0,00
US81369Y8865 - Participaciones UTILITIES SELECT SECTOR SPD	USD	227	4,39	0	0,00
IE00BGSF1X88 - Participaciones SHARES USD TREASURY BOND 0-1	USD	486	9,38	0	0,00
US81369Y5069 - Participaciones SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	525	10,13	205	7,49
TOTAL IIC		1.952	37,64	306	11,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.055	78,20	2.273	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.055	78,20	2.273	83,12

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 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.