

SMART GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4869

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 04/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte, de manera directa o indirecta a través de IIC (máximo 10%) entre 0% y 75% de la exposición total en renta variable y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo 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	0,05	0,13	0,36	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,04	-0,12	-0,22

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 Participaciones	723.660,29	710.525,47
Nº de Partícipes	154	154
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.150	9,8809
2020	6.738	9,0268
2019	8.162	9,2221
2018	7.325	9,6213

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	0,33	-0,19	0,14	0,97	0,24	1,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	9,46	-2,09	3,95	7,54	17,49	-2,12	-4,15	0,46	1,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	19-07-2021	-1,85	26-02-2021	-7,42	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,20	21-07-2021	1,92	12-01-2021	3,66	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,63	8,80	8,04	11,70	14,11	14,90	4,74	5,41	6,79
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	0,71
BENCHMARK SMART GESTION	4,60	4,88	3,98	4,89	6,88	12,20	4,81	5,37	7,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,61	7,61	7,53	7,54	7,61	7,61	3,49	3,42	3,17

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,12	0,38	0,37	0,37	0,38	1,49	1,46	1,44	1,48

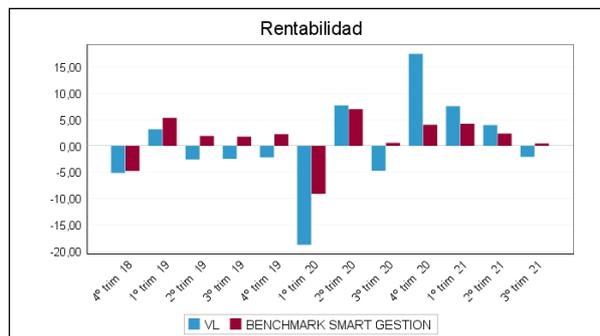
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.686	93,51	6.860	95,68
* Cartera interior	2.086	29,17	2.000	27,89
* Cartera exterior	4.410	61,68	4.679	65,26
* Intereses de la cartera de inversión	190	2,66	178	2,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	445	6,22	310	4,32
(+/-) RESTO	20	0,28	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	7.150	100,00 %	7.170	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)	7.170	6.982	6.738	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,82	-1,23	-3,08	-247,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,10	3,86	8,93	-154,22
(+) Rendimientos de gestión	-1,88	4,63	10,39	-140,45
+ Intereses	0,65	0,65	1,94	-1,31
+ Dividendos	0,34	0,39	0,93	-13,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,49	1,76	-0,46	-184,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	1,64	9,47	-144,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,56	0,18	-1,41	-403,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	0,04	-0,20	-329,08
± Otros resultados	0,02	-0,04	0,11	-138,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,77	-1,46	-71,34
- Comisión de gestión	-0,14	-0,67	-1,22	-79,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	19,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,51
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,08	-40,72
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.150	7.170	7.150	

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

3. Inversiones financieras

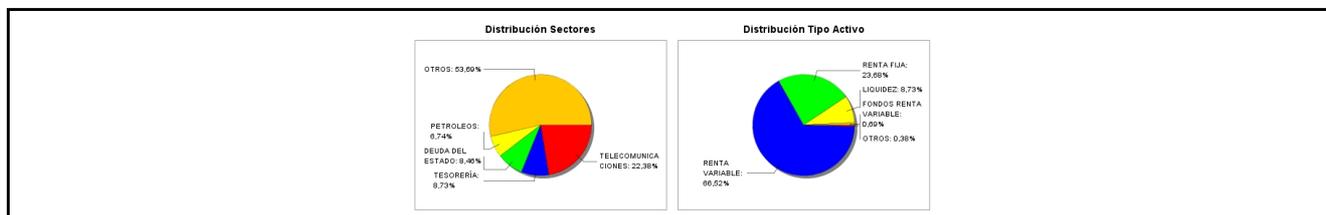
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	184	2,57	181	2,52
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	184	2,57	181	2,52
TOTAL RV COTIZADA	1.902	26,59	1.820	25,38
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	1.902	26,59	1.820	25,38
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	2.086	29,16	2.000	27,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.509	21,11	1.618	22,56
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	1.509	21,11	1.618	22,56
TOTAL RV COTIZADA	2.854	39,89	3.012	42,01
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	2.854	39,89	3.012	42,01
TOTAL IIC	50	0,69	57	0,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.412	61,69	4.687	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.498	90,85	6.687	93,26

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/21	1.663	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1663	
TOTAL OBLIGACIONES		1663	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 455 miles de euros. De este volumen, 418 corresponden a renta variable, 37 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 6,38 % 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 0,08 % 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.
El principal protagonista durante este trimestre ha sido la inflación. En EEUU sigue en niveles elevados y la preocupación sigue siendo si será transitoria o estructural. Por otra parte, la Fed va a empezar a moderar su política monetaria

expansiva, inicialmente reduciendo la compra de bonos, lo que ya no está tan claro es cuando va a comenzar a subir los tipos de interés.

En Europa el porcentaje de vacunación ha dado como resultado una amplia apertura de la economía, viéndose incluso incremento de viajeros entre países.

Otra de las preocupaciones para los inversores está en Asia y su desaceleración desde principios de año. Los cuellos de botella, los precios alcanzados por energía, materias primas están provocando retrasos en las entregas, incidiendo en el consumo final.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre rotamos la cartera tomando beneficios en algunas inversiones e incrementando la posición en otras. La exposición total a renta variable se mantuvo estable.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% Euro Stoxx 50 net total return, 15% Standard & Poors 500 total return index y 60% AFI Letras 1 año, tomando dichas referencias a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Tercer Trimestre de -2,09 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 0,45%. Dentro de la cartera, tanto la exposición a renta fija como a renta variable se comportaron peor que el índice de referencia por la diferente composición de índice y cartera.

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 0,28% hasta 7.150.434 euros. El número de participes no ha variado respecto al periodo anterior, manteniéndose en 154 participes a fecha de informe.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido de -2,09% y la acumulada durante el año de 9,46%.

Los gastos soportados durante el Tercer Trimestre han ascendido a un 0,38% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,33% y la comisión de depósito un 0,03%.

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

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

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 del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,1%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -1,49 % a renta fija, -0,73 % renta variable, -0,56 % derivados, -0,1 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1 % 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 Tercer Trimestre respecto al periodo anterior han disminuido en un -1,88 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad del -2,09 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,09%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de 0,15%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el tercer trimestre tomamos beneficios en Nokia, Tokyo Steel, Kuka, South32, Axa y Oerlikon. Además, iniciamos posición en Allianz e incrementamos en Repsol, AngloAmerican, RHI Magnesita, Centamin, Kuraray, Chiyoda, V Tech Co., lamGold, B2Gold.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo 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.

Tenemos un activo de dudoso cobro: La inversión en el bono Thomas Cook sigue pendiente del proceso de liquidación de

la compañía.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora BlackRock Advisors (UK) Ltd con un porcentaje del 6,03% sobre patrimonio de la IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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 Tercer Trimestre supuso a un 5,83 % 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.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 8,8%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 9,63%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 4,88 %, y un 4,6 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,16 %, y la del Ibx 35 de 15,56%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 7,61 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

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 final del ejercicio, ante la previsible reapertura global de las economías, esperamos mantener estable la actual 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	184	2,57	181	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		184	2,57	181	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		184	2,57	181	2,52
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		184	2,57	181	2,52
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	99	1,38	97	1,35
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	144	2,01	121	1,69
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	60	0,85	56	0,79
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	63	0,87	63	0,87
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	413	5,77	457	6,38
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	116	1,62	124	1,73
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	69	0,96	74	1,03
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	38	0,53	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	66	0,92	62	0,87
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	87	1,21	90	1,25
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	11	0,16	15	0,21
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	74	1,04	74	1,03
ES0132105018 - ACCIONES ACERINNOX	EUR	35	0,48	32	0,44
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	309	4,32	301	4,20
ES011390J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	34	0,47	35	0,48
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	156	2,19	98	1,36
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	42	0,59	39	0,54
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	87	1,22	83	1,16
TOTAL RV COTIZADA		1.902	26,59	1.820	25,38
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		1.902	26,59	1.820	25,38
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		2.086	29,16	2.000	27,90
US105756BT66 - RENTA FIJA República de Brasil 8,50 2024-01-05	BRL	422	5,91	467	6,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		422	5,91	467	6,51
US105756BL31 - RENTA FIJA República de Brasil 12,50 2022-01-05	BRL	183	2,56	199	2,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		183	2,56	199	2,78
XS1075314911 - RENTA FIJA America Movil SAB 7,13 2024-12-09	MXN	178	2,49	183	2,55
XS1589970968 - RENTA FIJA DIA 0,88 2023-04-06	EUR	396	5,54	433	6,04
XS0860706935 - RENTA FIJA America Movil SAB 6,45 2022-12-05	MXN	330	4,61	336	4,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		904	12,64	952	13,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.509	21,11	1.618	22,56
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		1.509	21,11	1.618	22,56
ZAE000296554 - ACCIONES Thungela Resources L	GBP	1	0,01	0	0,00
JP3528600004 - ACCIONES Chiyoda Corp	JPY	52	0,72	47	0,66
JP3829900004 - ACCIONES V Technology Co Ltd	JPY	52	0,73	53	0,74
JP3539230007 - ACCIONES TS Tech Co Ltd	JPY	48	0,67	56	0,78
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	45	0,63	46	0,65
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD Corp	USD	34	0,48	32	0,45
JP3269600007 - ACCIONES Kuraray Co Ltd	JPY	65	0,91	53	0,74
US55024U1097 - ACCIONES Lumentum Hold Inc	USD	100	1,40	96	1,34
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	80	1,12	88	1,22
JP3684000007 - ACCIONES Nitto Denko Corp	JPY	43	0,60	44	0,62
NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV	GBP	51	0,71	42	0,58
MHY206761055 - ACCIONES Petra Diamonds LTD	USD	0	0,00	78	1,08
AU000000S320 - ACCIONES South32 Ltd	AUD	59	0,82	71	0,99
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	51	0,71	103	1,44
GB00B1FW5029 - ACCIONES Hochschild Mining Pl	GBP	26	0,37	30	0,42
CH0000816824 - ACCIONES OC Oerlikon Corp AG	CHF	35	0,49	53	0,74
CA49741E1007 - ACCIONES Kirkland Lake Gold	USD	87	1,22	79	1,10
IL0010823792 - ACCIONES Tower Semiconductor	USD	74	1,03	71	0,99
MHY7542C1306 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc.	USD	92	1,29	107	1,49
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	382	5,34	374	5,22
CA11777Q2099 - ACCIONES B2Gold Corp	USD	40	0,55	32	0,44
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	49	0,68	52	0,73
MHY410531021 - ACCIONES International Seaway	USD	81	1,13	0	0,00
JE00B5TT1872 - ACCIONES Centamin PLC	GBP	116	1,62	104	1,46
JP3814800003 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	45	0,63	47	0,65
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	50	0,71	46	0,65
BE0003846632 - ACCIONES Thrombogenics NV	EUR	22	0,31	29	0,40
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	208	2,91	200	2,79
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	46	0,64	34	0,47
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	105	1,47	97	1,35
US0028962076 - ACCIONES Accs. Abercrombie	USD	5	0,07	6	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	128	1,79	112	1,57
DE0006204407 - ACCIONES Midea Electric Neth.	EUR	0	0,00	80	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	39	0,54	37	0,52
GB00030913577 - ACCIONES BT Group PLC-W/I	GBP	243	3,39	295	4,11
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	60	0,83	66	0,92
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	USD	67	0,93	75	1,04
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	62	0,87	64	0,90
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	47	0,65	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	65	0,92	113	1,57
TOTAL RV COTIZADA		2.854	39,89	3.012	42,01
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		2.854	39,89	3.012	42,01
IE00B4NCWG09 - PARTICIPACIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	50	0,69	57	0,79
TOTAL IIC		50	0,69	57	0,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.412	61,69	4.687	65,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.498	90,85	6.687	93,26
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RENTA FIJA Accs. Thomas Cook Gr 2,95 2022-06-15	EUR	1	0,01	1	0,02

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 aplica.