

ATLAS VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2850

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021**Gestora:** 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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 Electrónicodpg@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: 31/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,11	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,63	-0,60	-0,63	-0,89

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	435.522,00	436.602,00
Nº de accionistas	105,00	106,00
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	5.855	13,4442	12,9692	13,4590
2020	5.662	12,9692	11,8448	13,3950
2019	6.414	13,2635	12,4869	13,2948
2018	6.361	12,4868	12,4452	13,1062

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	0,25		0,25	0,25		0,25	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)

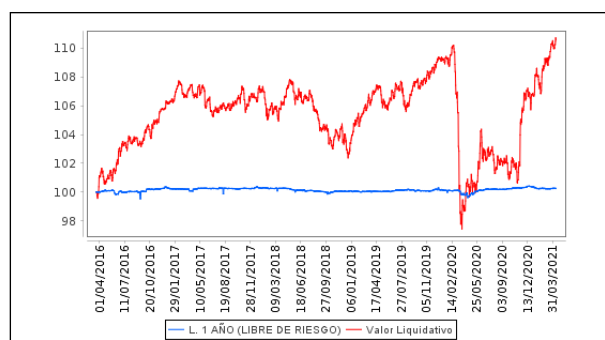
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,66	3,66	5,26	-0,92	3,25	-2,22	6,22	-3,36	4,76

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)	0,31	0,31	0,32	0,31	0,31	1,25	1,27	1,36	1,21

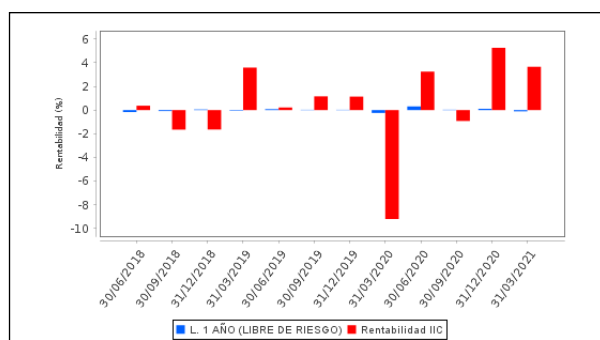
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.261	72,78	4.333	76,53
* Cartera interior	1.495	25,53	1.301	22,98
* Cartera exterior	2.755	47,05	2.991	52,83
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,19	42	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.600	27,33	1.334	23,56
(+/-) RESTO	-6	-0,10	-5	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	5.855	100,00 %	5.662	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)	5.662	5.396	5.662	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,24	-0,30	-0,24	-15,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,60	5,10	3,60	-26,92
(+) Rendimientos de gestión	3,91	5,42	3,91	-25,15
+ Intereses	0,32	0,33	0,32	-1,04
+ Dividendos	0,08	0,11	0,08	-20,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,39	0,00	-99,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,87	4,01	2,87	-25,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,76	0,39	-46,22
± Otros resultados	0,25	-0,18	0,25	-246,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,31	3,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	1,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-1,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-9,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	5.855	5.662	5.855	

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

3. Inversiones financieras

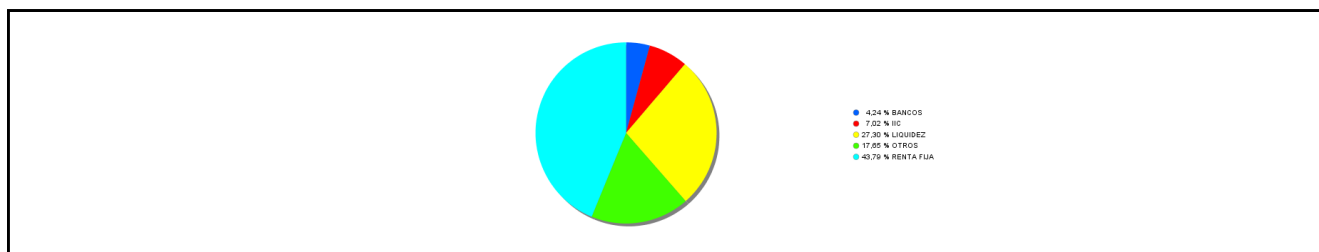
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415	7,09	317	5,59
TOTAL RENTA FIJA	415	7,09	317	5,59
TOTAL RV COTIZADA	1.080	18,44	984	17,37
TOTAL RENTA VARIABLE	1.080	18,44	984	17,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.495	25,53	1.301	22,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.141	36,56	2.345	41,41
TOTAL RENTA FIJA	2.141	36,56	2.345	41,41
TOTAL RV COTIZADA	105	1,79	87	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE	105	1,79	87	1,53
TOTAL IIC	510	8,71	560	9,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.755	47,06	2.991	52,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.250	72,59	4.292	75,80

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g. El día 5 de marzo se ha modificado el folleto de la IIC por el cambio en el grupo de la gestora, que ha pasado a ser ANDBANK ESPAÑA, S.A.
--

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

	SI	NO
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 202 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,04%.
- f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 51 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,01%.
- g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,0004%.

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.

A pesar de la tercera ola, se afianzan las perspectivas de una recuperación económica intensa en 2021, con EEUU tomando el relevo de China como principal motor y quedando Europa algo más rezagada. Esta situación está provocando que la actividad se esté manteniendo por debajo de su nivel normal durante este principio de 2021. El sector servicios, debido a los confinamientos, sigue sin sumarse a la recuperación global del sector manufacturero. A partir del 2º trimestre de 2021, la recuperación puede reanudarse con intensidad. La sensibilidad de la actividad en el 3º trimestre de 2020 avala esta perspectiva, apoyada en: La disipación de fuentes de incertidumbre en el último tramo de 2020 (elecciones US, Brexit), el incremento en el porcentaje de vacunaciones y la fuerte expansión fiscal. Estados Unidos va a prolongar en 2021 el gigantesco impulso fiscal con el que respondió a la pandemia en 2020. En la UE, el inicio de la ejecución del NGEU va a mantener también una combinación de políticas fuertemente expansivas, aunque la recuperación irá con retraso respecto a EEUU.

En España la contracción en la demanda doméstica y la inversión se revertirán parcialmente durante 2021, aunque no compensará el terreno perdido. Se prevé una mejora del turismo, pero todavía muy lejos de los niveles de 2019. Por otro lado, el déficit público, que cerró en el 11% en 2020, se reducirá hasta el 7,8% en 2021 y la deuda pública, que cerró 2020 en el 120% del PIB, se reducirá levemente en 2021.

China deja de liderar la expansión económica, como sí hizo el año pasado, y pasa a priorizar la reducción de desequilibrios generados por los estímulos pasados. Por su parte, los países emergentes empiezan a sufrir con el repunte de tipos de interés en EEUU, si bien, en la medida en que este repunte viene explicado por buenas noticias en el entorno económico, debería ser positivo para aquellos países con su ciclo económico sincronizado con el de EE.UU.

(Latinoamérica) y para aquellos con reducidos niveles de deuda externa (Asia).

En lo referente al dólar, tras alcanzar niveles de 1,171 USD/EUR se abre una ventana de apreciación del EUR frente al USD que deberá estar acompañada de una recuperación de las expectativas de crecimiento del área euro. Mantenemos el rango 1,16-1,23, con un valor neutral de 1,19.

El mercado se toma una pausa en la evolución de las expectativas de subida de los Fed Funds. La reciente subida de tipos de interés a 10 años en EE.UU. podría frenarse, manteniéndose a corto plazo en el rango 1,60% ¿ 1,70%. Elevamos el objetivo de la TIR del treasury del 1,5% al 1,8% con un objetivo del 2%. El BCE en el último Consejo de Gobierno anunció que aceleraría el ritmo de compras a través del PEPP durante los próximos tres meses. Ello debería ayudar a contener tanto los repuntes de tipos como los diferenciales, al menos, en el corto plazo.

A pesar de la reducción de los spreads, seguimos viendo atractivo en la renta fija high yield, tanto europea como americana, pero será muy importante ser muy selectivos e invertir en duraciones cortas. Por su parte, la renta fija emergente en moneda local sigue siendo una opción interesante en diferentes áreas geográficas (India, Brasil, México, ...) que además de ofrecer una rentabilidad muy superior al resto de activos de renta fija, aún tienen potencial de revalorización tanto por precio como por divisa.

La rotación cíclica gana fuerza en 2021 donde aún se aprecia una gran diferencia en las valoraciones de los sectores growth/defensivos frente a los value/cíclicos. Seguimos apostando por un cierre de esta diferencia, con una subida de los precios de estos últimos. Las valoraciones tanto del SP 500 como del Eurostoxx están en niveles históricos, aunque podrían verse ajustadas a la baja por la mejora en las perspectivas de beneficios de los próximos meses. El Nasdaq, aunque cotiza a un PER elevado, sigue muy lejos de los niveles de la burbuja puntocom. Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable, especialmente en los sectores más castigados. Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento en este punto del ciclo, partiendo de valoraciones relativamente mejores. Incrementamos posiciones en sectores value, que está tomando el relevo ante una recuperación económica. También nos decantamos por sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Incrementamos la inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas como la India o Vietnam. El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudarán a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre del año, después de la expansión del virus Covid-19 a nivel mundial ha provocado un repunte de volatilidad similar a la crisis financiera del 2008, para posteriormente producirse una recuperación muy irregular de los mercados dependiendo de los sectores y países, teniendo un comportamiento muy positivo los relacionados con valor los en los primeros meses del trimestre para posteriormente y sobre todo a final del trimestre valores relacionados con valores de crecimiento sin dejar de tener una evolución positiva los relacionados con valor. Debido a esta circunstancia que explica la buena evolución de los últimos meses la rentabilidad al tener la cartera un sesgo valor y con peso en España. Durante el periodo se ha aumentado la inversión en renta variable directa en 1 punto porcentual, pasando del 18,92% al 20,22% al final del trimestre.

La exposición a renta variable teniendo en cuenta IIC es del 26,31%

El total de inversión en IIC es del 9,5%

Al final del trimestre se mantenía un peso en el sector agua, gas y electricidad del 4,8% y una inversión del 9,3% en IIC sobre el patrimonio de la SICAV.

En renta fija a medio y largo plazo se reduce la inversión en un 2,1%

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 31 de marzo de 2021, el patrimonio de la SICAV era de 5.855 miles de euros, representado por 435.522 acciones a un valor liquidativo de 13,4442 euros la participación en manos de 105 participes.

La evolución del patrimonio efectivo de la SICAV en este trimestre viene explicada por unas pequeñas ventas de acciones y fundamentalmente por la apreciación de la cartera en un 3,66%

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,11 en línea con los periodos anteriores

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este trimestre esto ha representado un coste del -0,63% 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%.

El impacto total de los gastos soportados, ha sido del 0,31%, los cuales todos directos.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha aumentado la exposición en renta variable directa fundamentalmente por la evolución de los valores y en renta fija se ha reducido ligeramente la exposición.

Durante el periodo se han vendido acciones de Gamesa.

También se mantienen ETF sobre el SP500 y MSCI World

En renta fija que supone el 46,98% de la cartera se venden las emisiones de CPI 2022 y se compra IAG 2025.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

La IIC tiene un 1,8% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido viene fundamentalmente por las inversiones en 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.

Para el próximo trimestre se mantendrá el porcentaje en renta variable, con el objetivo de maximizar la rentabilidad con el nivel de riesgo asumido. En relación a la política de inversión a seguir por el Covid 19 la decisión es mantener el nivel de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - Bonos BANKIA SA 3,375 2027-03-15	EUR	103	1,75	103	1,81
ES0268675032 - Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	106	1,82	107	1,88
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	108	1,84	108	1,90
XS2322423455 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2025-03-25	EUR	99	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		415	7,09	317	5,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		415	7,09	317	5,59
TOTAL RENTA FIJA		415	7,09	317	5,59
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	83	1,42	81	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	31	0,53	32	0,57
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	83	1,42	66	1,16
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	34	0,57	29	0,52
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	104	1,77	95	1,67
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	75	1,29	68	1,21
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	178	3,04	134	2,37
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	5	0,08
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	159	2,71	128	2,26
ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	7	0,13
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	173	2,95	151	2,67
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	45	0,76	91	1,61
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	39	0,67	36	0,64
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	76	1,30	61	1,07
TOTAL RV COTIZADA		1.080	18,44	984	17,37
TOTAL RENTA VARIABLE		1.080	18,44	984	17,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.495	25,53	1.301	22,97
PTCPEJOM0004 - Obligaciones INFRAESTRUTURAS DE PJ 4,675 2024-10	EUR	177	3,02	178	3,15
IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01	EUR	205	3,50	206	3,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		382	6,52	385	6,79
XS1107291541 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,562 2049-09-11	EUR	204	3,48	204	3,61
XS1167308128 - Bonos ARCELOMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	0	0,00	309	5,46
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	151	2,57	151	2,66
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	103	1,76	104	1,83
BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	101	1,72	101	1,78
XS1268496640 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 3,375 2023-01-	EUR	180	3,08	181	3,20
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	0	0,00	50	0,88
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	0	0,00	136	2,40
XS1894558102 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 1,450 2022-04-14	EUR	0	0,00	102	1,80
XS1954087695 - Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	210	3,59	211	3,72
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	109	1,85	108	1,91
XS2066058988 - Bonos DELL TECHNOLOGIES IN 0,625 2022-10-17	EUR	101	1,73	101	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.159	19,79	1.758	31,04
XS1167308128 - Bonos ARCELOMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	307	5,25	0	0,00
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	52	0,88	0	0,00
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	140	2,40	0	0,00
XS1409634612 - Bonos VOLVO CAR AB 1,625 2021-05-18	EUR	101	1,72	101	1,79
XS1362349943 - Obligaciones FC BANK PLC 1,660 2021-02-11	EUR	0	0,00	101	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		600	10,25	202	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.141	36,56	2.345	41,41
TOTAL RENTA FIJA		2.141	36,56	2.345	41,41
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	70	1,20	55	0,97
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	35	0,59	32	0,56
TOTAL RV COTIZADA		105	1,79	87	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE		105	1,79	87	1,53
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND ETF	JPY	53	0,90	50	0,88
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	54	0,92	0	0,00
IE00B0M62Q58 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	USD	71	1,22	66	1,16
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	50	0,85	0	0,00
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	52	0,88	278	4,92
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	99	1,68	90	1,58
IE00B0M63177 - Participaciones ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	USD	131	2,25	76	1,35
TOTAL IIC		510	8,71	560	9,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.755	47,06	2.991	52,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.250	72,59	4.292	75,80

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)

--