

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28051 Madrid

Correo Electrónico

fondos@bankia.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: 03/06/1999

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: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	1,06	0,90	1,06	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,11	-0,03	0,00

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	1.029.774,00	1.029.769,00
Nº de accionistas	209,00	211,00
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	9.537	9,2613	8,6719	9,3702
2020	8.930	8,6719	7,1102	8,6719
2019	6.896	8,1145	7,1816	8,1471
2018	8.856	7,1805	7,0741	8,0956

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	M.A.B.

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

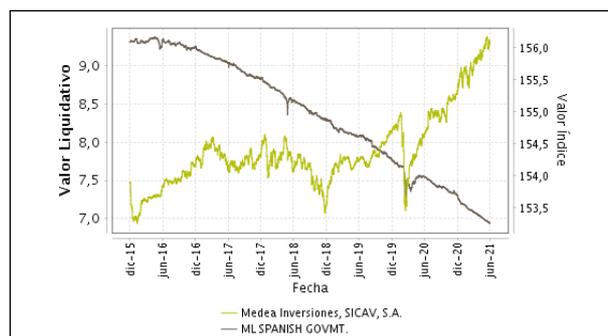
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,80	3,12	3,57	4,45	2,52	6,87	13,01	-8,02	2,79

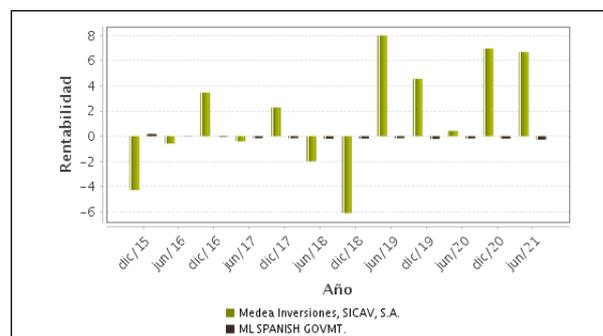
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,14	0,15	0,58	0,61	0,71	0,55

(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.

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	8.121	85,15	7.244	81,12
* Cartera interior	3.765	39,48	2.249	25,18
* Cartera exterior	4.347	45,58	4.979	55,76
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,09	16	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.351	14,17	1.626	18,21
(+/-) RESTO	66	0,69	60	0,67
TOTAL PATRIMONIO	9.537	100,00 %	8.930	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)	8.930	8.339	8.930	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	6,55	6,83	6,55	9.176,67
(+) Rendimientos de gestión	6,94	7,25	6,94	461,78
+ Intereses	0,27	0,52	0,27	-45,12
+ Dividendos	0,55	0,07	0,55	691,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-2,05	0,11	-105,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,56	4,33	3,56	-11,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,02	0,03	110,67
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	3,41	-0,46	-114,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,63	1,57	2,63	79,26
± Otros resultados	0,25	-0,62	0,25	-142,27
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,35	-0,42	232,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	5,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,06	77,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	114,26
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	29,30
(+) Ingresos	0,03	-0,07	0,03	8.482,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
+ Otros ingresos	0,02	-0,07	0,02	-124,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.537	8.930	9.537	

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

3. Inversiones financieras

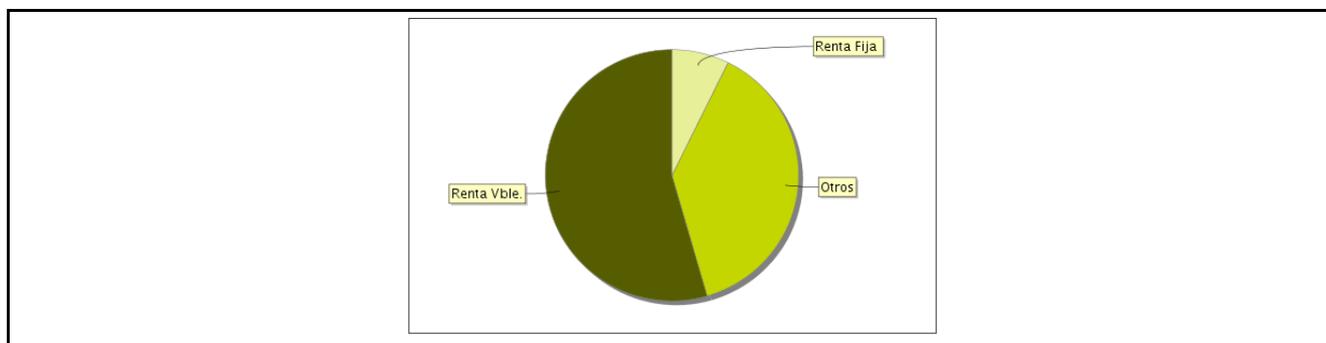
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	696	7,30	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA	696	7,30	680	7,62
TOTAL RV COTIZADA	3.069	32,17	1.568	17,55
TOTAL RENTA VARIABLE	3.069	32,17	1.568	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.765	39,47	2.249	25,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.218	13,64
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.218	13,64
TOTAL RV COTIZADA	2.127	22,31	1.565	17,53
TOTAL RENTA VARIABLE	2.127	22,31	1.565	17,53
TOTAL IIC	2.227	23,35	2.200	24,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.354	45,66	4.984	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.118	85,13	7.232	80,98

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
FUT GOLD (GOLDS US) 50	Futuros comprados	478	Inversión
PT. DWS INVEST- GLB AGRI-USD T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS INVEST AFRICA LC EUR (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET-PREMIUM BRAND-I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC PATRIMOINE (CARM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		478	
FUT USD 62500	Futuros comprados	1.521	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1521	
TOTAL OBLIGACIONES		1999	

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.26 de febrero de 2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC
La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKIA, S.A por CECABANK, S.A. como depositario.

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. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 539.161 acciones, lo que representaba el 52.36% de las acciones en circulación.

D. Compras: 185 miles de EUR. Ventas: 1.540 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

F. Compras: 164 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora.

G. 0.17% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha realizado una gestión muy activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El buen comportamiento del mercado ha favorecido la posibilidad de realizar beneficios en valores que manteníamos en cartera así como realizar operaciones más de corto plazo en valores con altas volatilidades. La estructura de la cartera ha variado sustancialmente incrementando la exposición a la renta variable en casi 30 puntos apoyados en las buenas expectativas

tanto de las empresas como de la economía.

En renta fija hemos reducido la inversión, un 29%, al realizar ventas en los bonos americanos que manteniamos en cartera ante la posibilidad de que la rentabilidad siguiese subiendo.

En relación con las divisas, hemos estado realizando operaciones via futuros en los extremos del rango en el que se encuentra inmerso el EUR/USD (1,15/1,22)

Las inversiones en renta variable han sido aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor rentabilidad positiva.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 6,80%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 2 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,120%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,146% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,04%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,23% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,444% en el periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Incrementamos exposición a Renta Variable con un claro criterio de diversificación. Así, incrementamos posiciones en construcción (ACS; Ferrovial), automóviles (Daimler y BMW), comunicaciones (Cellnex y Telefónica) Inditex, Talgo, etc.. reducimos posiciones en tecnología americana, tanto por el buen comportamiento como por el temor a sus exigentes valoraciones actuales (Applied Materials, Teradyne, Nvidia y ASML), reducimos también eléctricas por temores regulatorio (Iberdola, REN Audax, Solarpack) así como Indra y Almirall. Mantenemos la inversión en oro como medio de diversificación.

En cuanto a los fondos de inversión, buscamos también incrementar la diversificación dando cabida a inversiones temáticas (agricultura, farmacia y lujo) como geográficas (Africa).

Este semestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, pocos activos han contribuido negativamente a la rentabilidad de la SICAV. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Nokia, Arcelor y el fondo de tecnología Pictet robotics. Estas han sido las que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del semestre. Por el lado negativo, nos han traído rentabilidad las acciones de Solaria, los ETF del oro y la cobertura del USD tras la apreciación de la divisa americana.

La SICAV mantiene bonos de baja calidad crediticia (Atrys y Restabell).

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 22,26% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba aproximadamente un 34% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock e Invesco con un 5,9%, Pictet con un 7,8%, Schroder un 3,3%, Parvest con un 4,1%, EdR con un 2,5%, Polar y DWS con un 2,3% y Carmignac con un 1,1%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

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

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2021 ascienden a 1.562,37 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En el segundo semestre esperamos que cristalicen los planes fiscales y tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva, aunque la incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas suponen un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre.

El ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza a los mercados en un entorno reflacionista, pero mientras esas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre, con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	591	6,20	578	6,48
ES0205503008 - BONO Atrys H I 5.5 2025-07-29	EUR	105	1,10	102	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		696	7,30	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		696	7,30	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA		696	7,30	680	7,62
ES0178430106 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	12	0,12	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	246	2,57	179	2,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	236	2,48	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG	EUR	108	1,14	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	153	1,60	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	58	0,61	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	53	0,55	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	114	1,20	0	0,00
ES0105122024 - ACCIONES Metrovacesa	EUR	133	1,40	91	1,01
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	178	1,87	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	187	1,96	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	298	3,12	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	274	2,88	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	119	1,25	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	74	0,78	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	795	8,33	764	8,55
ES0105093001 - ACCIONES Giga Hosting SA	EUR	23	0,25	29	0,32
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	6	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	0	0,00	268	3,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	238	2,67
TOTAL RV COTIZADA		3.069	32,17	1.568	17,55
TOTAL RENTA VARIABLE		3.069	32,17	1.568	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.765	39,47	2.249	25,17
US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31	USD	0	0,00	699	7,83
US912828Z948 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.5 2030-02-15	USD	0	0,00	519	5,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.218	13,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.218	13,64
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.218	13,64
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	49	0,51	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	134	1,40	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	226	2,37	142	1,59
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	166	1,74	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	116	1,22	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	124	1,30	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	248	2,60	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	532	5,58	554	6,20
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	533	5,59	556	6,22
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	0	0,00	71	0,79
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	0	0,00	60	0,67
US8807701029 - ACCIONES Teradyne	USD	0	0,00	98	1,10
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	0	0,00	85	0,96
TOTAL RV COTIZADA		2.127	22,31	1.565	17,53
TOTAL RENTA VARIABLE		2.127	22,31	1.565	17,53
FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patri	EUR	103	1,08	0	0,00
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	570	5,98	393	4,40
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	392	4,11	230	2,58
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsianOp	USD	313	3,28	0	0,00
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	244	2,55	127	1,42
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	215	2,25	0	0,00
LU1663906300 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-GLB	USD	163	1,71	0	0,00
LU0329759764 - PARTICIPACIONES DWS Inv Africa	EUR	54	0,57	0	0,00
LU0280433417 - PARTICIPACIONES Pictet - Premiu	USD	174	1,82	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	1.450	16,24
TOTAL IIC		2.227	23,35	2.200	24,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.354	45,66	4.984	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.118	85,13	7.232	80,98

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A