

INVERSIONES TEIDE, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 117

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL **Depositario:** BNP PARIBAS

SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** GRANT THORNTON, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 963.085.000

Correo Electrónico

gestora@sabadellurquijo.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: 06/10/1997

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión de la 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	0,91	0,67	0,91	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,08	-0,12	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.755.584,00	2.802.133,00
Nº de accionistas	151,00	124,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	81.131	29,4424	25,6908	29,5763
2020	72.307	25,8044	18,2537	26,5044
2019	73.611	25,3320	20,7405	25,5229
2018	62.320	20,8914	20,5208	23,7108

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

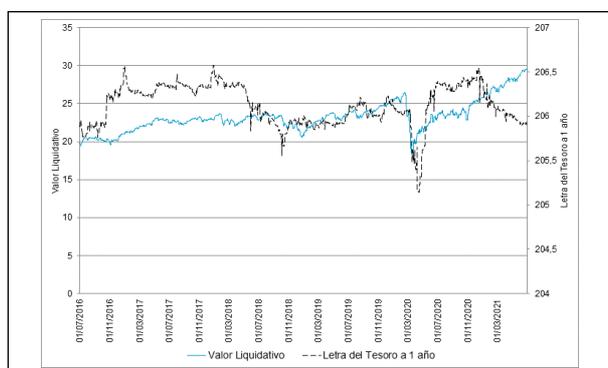
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
14,10	6,89	6,74	9,62	1,89	1,86	21,26	-8,56	0,98

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)	0,49	0,24	0,25	0,25	0,24	0,97	0,99	1,00	1,02

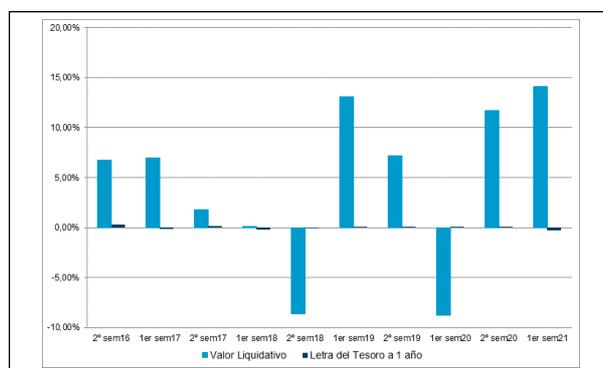
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	77.590	95,64	67.678	93,60
* Cartera interior	6.974	8,60	7.161	9,90
* Cartera exterior	70.612	87,03	60.504	83,68
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,00	13	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.084	6,27	3.846	5,32
(+/-) RESTO	-1.543	-1,90	783	1,08
TOTAL PATRIMONIO	81.131	100,00 %	72.307	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)	72.307	65.220	72.307	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,80	-0,75	-1,80	172,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,17	11,19	13,17	34,44
(+) Rendimientos de gestión	13,71	11,62	13,71	34,80
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-26,22
+ Dividendos	0,68	0,47	0,68	63,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,13	0,02	-84,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,73	7,08	10,73	73,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,92	-0,19	-123,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,36	3,14	2,36	-14,26
± Otros resultados	0,01	-0,25	0,01	-104,72
± Otros rendimientos	0,07	0,08	0,07	-1,26
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,42	-0,54	44,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	12,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	12,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	173,99
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,02	-0,13	786,90
(+) 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)	81.131	72.307	81.131	

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

3. Inversiones financieras

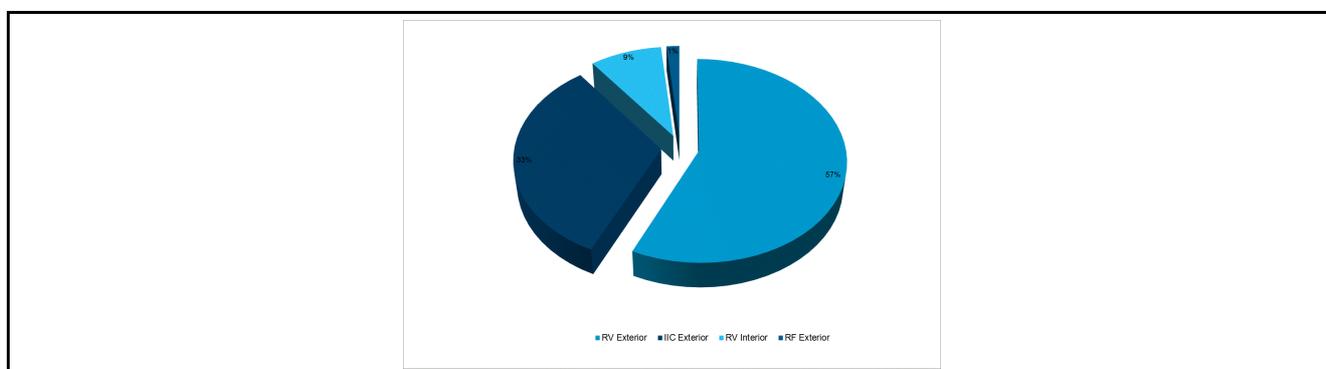
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	203	0,25	201	0,28
TOTAL RENTA FIJA	203	0,25	201	0,28
TOTAL RV COTIZADA	6.770	8,37	6.959	9,63
TOTAL RENTA VARIABLE	6.770	8,35	6.959	9,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.974	8,60	7.161	9,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.208	1,49	1.909	2,64
TOTAL RENTA FIJA	1.208	1,49	1.909	2,64
TOTAL RV COTIZADA	44.073	54,34	38.632	53,46
TOTAL RENTA VARIABLE	44.073	54,32	38.632	53,43
TOTAL IIC	25.333	31,22	19.956	27,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.616	87,04	60.498	83,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.590	95,64	67.659	93,57

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 STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3850 VT.17/09/21	1.117	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI VT.17/09/21	C/ OPCION PUT F/MIN S&P500 3950 VT.17/09/21	1.332	Inversión
Total subyacente renta variable		2449	
TOTAL DERECHOS		2449	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	5.750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.13/09/21	1.813	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7563	
TOTAL OBLIGACIONES		7563	

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

04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA 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

Existe un accionista con un saldo de 23.089.886,49 euros que representa un 28,46% sobre el total de la Sociedad. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 3.121.157,32 euros, habiendo percibido dichas entidades 676,07 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.907,14 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.

La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado. La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

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 SOCIEDAD. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa

local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 7,18% y 89,37%, respectivamente y a cierre del mismo de 6,03% en renta fija y 88,92% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera. c) Índice de referencia. La rentabilidad de la sociedad en el periodo ha sido un 14,10% mientras que la rentabilidad del índice de Letras del Tesoro a 1 año en el periodo ha sido de un -0,26%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 72.307.339,11 euros hasta 81.130.931,58 euros, es decir un 12,20%. El número de accionistas sube desde 124 unidades hasta 151 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 14,10% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,49% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,09%. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las principales operaciones llevadas a cabo en el periodo fueron RV: Compra ETF. ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE, Compra ETF. XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT (USD) RF: Compra PART. AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP, Venta PART. AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP. b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 29,90%. d) Otra información sobre inversiones. Al final del periodo la cartera tiene invertido el 31,23% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: BlackRock Asset Management Deutschland AG, BlackRock Asset Management Ireland Ltd y DWS Investment SA. Al final del periodo la cartera tiene una inversión de 0,25% en inversiones de renta fija con calificación crediticia por debajo de grado de inversión. No obstante, se pretende mantener esta inversión ya que las perspectivas a medio plazo son positivas. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en Part. Kingate Euro Fund Limited. Se inició el proceso de liquidación del fondo en Junio 2009. No es posible estimar en este momento si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD. En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a fecha del informe, ha sido 11,39%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,33%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. Juntas de Accionistas: AC. BANCO DE SABADELL Fecha: 26/03/21 Sentido del voto: voto a favor de las propuestas formuladas por el consejo de administración en relación con los puntos incluidos en el orden del día. AC. REPSOL SA Fecha: 26/03/21 Sentido del voto: no ejerce sus derechos. AC. GRIFOLS SA - B Fecha: 20/05/21 Sentido del voto: no ejerce sus derechos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE

PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.Perspectivas de mercado renta fija: - Mantenemos una visión positiva respecto a la evolución de los spreads de la renta fija corporativa, especialmente la de alta rentabilidad para el año 2021 basado en: - Los fuertes estímulos monetarios y fiscales continuarán soportando los mercados de renta fija durante el año, sobre todo tras las últimas declaraciones de Lagarde del BCE, y porque parece que se producirá un retraso en la retirada de compras de bonos por parte de la Reserva Federal. Seguimos esperando mayor crecimiento económico en EE.UU. que en Europa.- Aunque se están produciendo rebotes en la evolución de la pandemia en Europa, el incremento del ritmo de vacunación en los países desarrollados, debería ayudar al crecimiento económico y a la recuperación dada la apertura de las economías, sobre todo en el sector servicios. El mayor riesgo existente es el incremento de las presiones inflacionistas ante el incremento de precios en las materias primas, y la escasez de trabajadores en EE.UU. que ha impulsado al alza los costes laborales.- Creemos que las primas de riesgo en los países periféricos se mantendrán estables debido al apoyo de los bancos centrales y seguimos apoyando las inversiones en países emergentes por los diferenciales de spread respecto a los desarrollados, especialmente en Asia, porque serían los primeros en repuntar en crecimiento. Pensamos que los mercados de HY tienen las mejores perspectivas de mejora debido a las bajas tasas de quiebras y el mayor spread respecto al resto de activos de Renta Fija.

Perspectivas de mercado renta variable:- Consideramos que se reafirma el escenario macroeconómico de recuperación económica, aportando una mayor seguridad en el crecimiento esperado de beneficios para los próximos dos años 2021 y 2022. De consolidarse la recuperación, permitiría reducir los niveles de valoración actual hacia unos niveles más normalizados. Se mantiene la buena evolución de valores cíclicos y de sesgo valor, que se habían quedado rezagados del resto de sectores que se habían visto más favorecidos en la pandemia.- Esperamos que la volatilidad continúe normalizándose gradualmente si bien no se descartan episodios puntuales de repunte (mayor inflación que la esperada, nuevas variantes del Covid más agresivas, necesidad de mayores medidas fiscales, subidas de tipos de interés a largo plazo...)- El entorno macroeconómico esperado y las previsiones de beneficios nos hacen mantener una visión positiva en este activo a medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063010 - BO.SIDECU SA 5% VT.18/03/2025	EUR	203	0,25	201	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		203	0,25	201	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		203	0,25	201	0,28
TOTAL RENTA FIJA		203	0,25	201	0,28
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	111	0,14	69	0,10
ES011390J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	157	0,22
ES0116920333 - AC.CATALANA OCCIDENTE	EUR	453	0,56	510	0,71
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	409	0,51	0	0,00
ES0105027009 - AC.CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	EUR	362	0,45	252	0,35
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	573	0,71	507	0,70
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	423	0,52	467	0,65
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	491	0,61	434	0,60
ES0171996095 - AC.GRIFOLS SA - B	EUR	1.645	2,03	1.714	2,37
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	359	0,50
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	1.078	1,33	1.447	2,00
ES0157261019 - AC.LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	408	0,50	265	0,37
ES0105229001 - AC.PROSEGUR CASH SA	EUR	289	0,36	270	0,37
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	345	0,43	261	0,36
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	67	0,09
ES0132945017 - AC.TUBACEX	EUR	175	0,22	162	0,22
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.20	EUR	0	0,00	8	0,01
ES06784309D9 - DERECHOS TELEFONICA SA AMP DIC.20	EUR	0	0,00	3	0,01
TOTAL RV COTIZADA		6.770	8,37	6.959	9,63
TOTAL RENTA VARIABLE		6.770	8,35	6.959	9,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.974	8,60	7.161	9,91
XS1823532996 - BO.BNP PARIBAS %VAR VT.22/05/2023	EUR	100	0,12	100	0,14
XS2051397961 - BO.GLENCORE FI 0,625% VT.11/9/24 (C6/24)	EUR	101	0,13	101	0,14
XS1824425265 - BO.PETROLEOS MEX %VAR VT.24/08/2023	EUR	299	0,37	288	0,40
XS2343340852 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.17/11/27(C11/26)	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2236363573 - OB.AMADEUS IT 1,875% VT.24/09/28(C6/28)	EUR	0	0,00	106	0,15
XS2357417257 - OB.BANCO SAN FTF %VAR VT.24/06/29(C6/28)	EUR	99	0,12	0	0,00
XS1751004232 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	EUR	0	0,00	104	0,15
XS2346253730 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.26/05/2028 (C5/27)	EUR	100	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C07/21)	EUR	0	0,00	1.003	1,39
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	103	0,13	103	0,14
XS1616341829 - OB.SOCIETE GE %VAR VT.22/05/2024	EUR	101	0,12	100	0,14
XS2356040357 - OB.STELLANTIS 0,75% VT.18/01/29 (C10/28)	EUR	99	0,12	0	0,00
XS1974787480 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	102	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.208	1,48	1.909	2,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.208	1,49	1.909	2,64
TOTAL RENTA FIJA		1.208	1,49	1.909	2,64
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	318	0,39	254	0,35
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	958	1,18	901	1,25
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.267	1,56	1.002	1,39
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1.223	1,51	887	1,23
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	0	0,00	95	0,13
US0162551016 - AC.ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	698	0,86	658	0,91
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	458	0,63
US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	USD	0	0,00	272	0,38
FR0010220475 - AC.ALSTOM SA (FP)	EUR	146	0,18	229	0,32
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	887	1,09	1.162	1,61
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	691	0,85	557	0,77
FR0004125920 - AC.AMUNDI SA	EUR	237	0,29	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	695	0,86	257	0,36
GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	225	0,31
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	302	0,37	0	0,00
LU1673108939 - AC.AROUNDTOWN SA	EUR	344	0,43	0	0,00
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	530	0,65	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	2.304	2,84	1.581	2,19
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	351	0,43	321	0,44
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	157	0,19	0	0,00
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	293	0,36	131	0,18
GB0007980591 - AC.BP PLC (GBP)	GBP	245	0,30	0	0,00
DE000A1DAHH0 - AC.BRENNTAG AG	EUR	948	1,17	632	0,88
FR0000120172 - AC.CARREFOUR (FP)	EUR	270	0,33	0	0,00
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	326	0,45
US1696561059 - AC.CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (USD)	USD	339	0,42	0	0,00
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	0	0,00	444	0,61
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	149	0,21
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	338	0,42	0	0,00
GB00BDCPN049 - AC.COLA-COLA EUROPEAN PARTNERS (USD)	USD	540	0,67	440	0,61
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	453	0,56	391	0,54
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	0	0,00	144	0,20
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	556	0,69	447	0,62
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	252	0,35
FR0000130650 - AC.DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	901	1,11	758	1,05
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	1.315	1,62	928	1,28
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	244	0,34
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	1.069	1,32	888	1,23
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	280	0,39
FR0012435121 - AC.ELIS SA	EUR	601	0,74	605	0,84
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	0	0,00	259	0,36
US29444U7000 - AC.EQUINIX INC (USD)	USD	680	0,84	587	0,81
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.311	1,62	918	1,27
US184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	775	0,96	712	0,99
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	468	0,58	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	931	1,15	801	1,11
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	225	0,31
US4523271090 - AC.ILLUMINA INC (USD)	USD	716	0,88	614	0,85
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	290	0,36	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	205	0,28
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	157	0,19	0	0,00
US4595061015 - AC.INTL FLAVORS & FRAGRANCES (USD)	USD	374	0,46	264	0,37
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	851	1,05	640	0,89
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	165	0,20	64	0,09
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	0	0,00	256	0,35
NL000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	743	0,92	539	0,75
JP3266400005 - AC.KUBOTA CORPORATION (JPY)	JPY	145	0,18	151	0,21
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	156	0,19	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	0	0,00	264	0,37
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.554	1,92	1.543	2,13
CA5503721063 - AC.LUNDIN MINING CORP (CAD)	CAD	233	0,29	0	0,00
US5763231090 - AC.MASTEC INC (USD)	USD	0	0,00	143	0,20
US57667L1070 - AC.MATCH GROUP INC (USD)	USD	432	0,53	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	1.031	1,27	1.037	1,43
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	1.027	1,27	818	1,13
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	500	0,62	458	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BWFY5505 - AC.NIELSEN HOLDINGS PLC (USD)	USD	0	0,00	118	0,16
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	584	0,72	705	0,98
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1.018	1,26	826	1,14
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	1.167	1,44	876	1,21
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	154	0,19	0	0,00
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	0	0,00	193	0,27
JP3866800000 - AC.PANASONIC CORPORTATION (JPY)	JPY	166	0,21	94	0,13
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	319	0,44
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	335	0,41	207	0,29
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	275	0,34	303	0,42
US75513E1010 - AC.RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP (USD)	USD	0	0,00	175	0,24
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	273	0,38
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	333	0,46
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	969	1,20	870	1,20
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	576	0,71	0	0,00
FR0000073272 - AC.SAFRAN SA	EUR	434	0,54	324	0,45
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	689	0,85	396	0,55
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	180	0,22	358	0,50
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	653	0,81	510	0,71
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	0	0,00	260	0,36
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	0	0,00	145	0,20
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	0	0,00	136	0,19
CH0418792922 - AC.SIKA AG-REG (CHF)	CHF	717	0,88	580	0,80
US83304A1060 - AC.SNAP INC - A (USD)	USD	792	0,98	709	0,98
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	165	0,20	222	0,31
FR0000121329 - AC.THALES SA	EUR	330	0,41	136	0,19
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	395	0,49	619	0,86
AU000000TWE9 - AC.TREASURY WINE ESTATES LTD (AUD)	AUD	176	0,22	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	380	0,47	0	0,00
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	1.333	1,64	1.211	1,68
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	0	0,00	469	0,65
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	377	0,47	296	0,41
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	337	0,42	218	0,30
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	317	0,39	300	0,42
TOTAL RV COTIZADA		44.073	54,34	38.632	53,46
TOTAL RENTA VARIABLE		44.073	54,32	38.632	53,43
LU1146622755 - AC.ABERDEEN I-CHINA ASH-AACC SICAV(USD)	USD	0	0,00	1.091	1,51
LU1339879915 - AC.ALGER SMALL CAP FOCUS-I SICAV (USD)	USD	267	0,33	0	0,00
LU1997245417 - AC.ALLIANZ CHINA A SHARES-RT2 SICAV	EUR	274	0,34	0	0,00
LU0823040455 - AC.AMUNDI FUNDS-EM MKT EQ F-REURHC SICAV	EUR	164	0,20	0	0,00
LU1353952267 - AC.AXA WF GLB INF SH DUR-I EUR SICAV	EUR	86	0,11	0	0,00
LU0578148610 - AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	JPY	442	0,55	218	0,30
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	74	0,09	74	0,10
LU0144746509 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY I C SICAV	EUR	0	0,00	67	0,09
LU0133348622 - AC.CANDRIAM EQ L AUSTRALIA I SICAV (AUD)	AUD	283	0,35	220	0,31
BE0948500344 - AC.DPAM INV B FUND-EQY WRL SU-F SICAV	EUR	511	0,63	448	0,62
LU2257846639 - AC.EDM INL CRDT PORTFOLIO-EURL SICAV	EUR	1.966	2,42	0	0,00
LU2257846803 - AC.EDM INT EMRG MKT L SICAV	EUR	1.009	1,24	0	0,00
LU0028445590 - AC.EDM INTL CREDIT PORTFOLIO R SICAV	EUR	0	0,00	1.907	2,64
LU0051440435 - AC.EDM INTL EMERGING MARKETS R SICAV	EUR	0	0,00	1.002	1,39
LU1774745845 - AC.EDM INTL LATIN AMER EQ-I SICAV	EUR	1.852	2,28	1.784	2,47
FR0010769729 - AC.EDR SICAV-EUR SUST EQ-I SICAV	EUR	494	0,61	442	0,61
LU0248042839 - AC.JPMORGAN CHINA -I ACC SICAV(USD)	USD	0	0,00	274	0,38
LU1378879081 - AC.MORGAN ST ASIA OPPORTUNITY-ZH SICAV	EUR	379	0,47	0	0,00
LU0772943501 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI SICAV	EUR	107	0,13	104	0,14
LU0503372780 - AC.ROBECOSAM EURO SDG CR-IEUR SICAV	EUR	0	0,00	71	0,10
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	82	0,10	0	0,00
LU1626216888 - AC.VONTOBEL-MTX SUS EM MK LDR-IEUR SICAV	EUR	0	0,00	348	0,48
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	304	0,37	0	0,00
DE0005933956 - ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE	EUR	3.728	4,60	1.604	2,22
IE00B5BMR087 - ETF.ISHARES CORE S&P 500 UCITS (USD)	USD	3.002	3,70	1.059	1,47
IE00BQN1K562 - ETF.ISHARES EDGE MSCI ERP QUALITY	EUR	397	0,49	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF.ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	1.100	1,36	1.099	1,52
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	279	0,34	2.009	2,78
IE00B66F4759 - ETF.ISHARES EURO HY CORP (IT)	EUR	0	0,00	240	0,33
DE0006289309 - ETF.ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS	EUR	1.333	1,64	582	0,81
IE00B1XNHC34 - ETF.ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	EUR	400	0,49	434	0,60
IE00BQT3WG13 - ETF.ISHARES MSCI CHINA A (USD)	USD	235	0,29	0	0,00
IE00B53S2B19 - ETF.ISHARES NASDAQ 100 USD ACC (DE)	EUR	0	0,00	666	0,92
IE00BD3RYZ16 - ETF.ISHARES OMX STOCK CAPPED (SEK)	SEK	170	0,21	0	0,00
DE000A0F5UK5 - ETF.ISHARES STOXX E600 BASIC RESOURCE DE	EUR	0	0,00	295	0,41
DE0002635307 - ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	448	0,55	0	0,00
IE00BYPLS672 - ETF.L&G CYBER SECURITY UCITS ETF (USD)	USD	0	0,00	673	0,93
IE00BF0M6N54 - ETF.L&G ECOMMERCE LOGISTICS (USD)	USD	451	0,56	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMW3QX54 - ETF.L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS&AUT (USD)	USD	296	0,36	479	0,66
FR0010245514 - ETF.LYXOR ETF JAPAN TOPIX DIST EUR	EUR	775	0,96	1.037	1,43
IE00BJ38QD84 - ETF.SPDR RUSSELL 2000 US S&C (USD)	USD	0	0,00	477	0,66
IE00BDVPNG13 - ETF.WT ART INTELLIGENCE - USD ACC (USD)	USD	321	0,40	296	0,41
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT (USD)	USD	2.215	2,73	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	672	0,83	0	0,00
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	80	0,10	0	0,00
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	0	0,00	72	0,10
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	0	0,00	79	0,11
IE00BFRSYK98 - PART.JANUS HND GLB LIFE S-U EUR AH	EUR	259	0,32	0	0,00
IE00B0D44176 - PART.LEGG MASON US SML CO OPP-XA U (USD)	USD	0	0,00	451	0,62
LU1207150977 - PART.MIRAE ASSET ASIA GR CN-EUR-R	EUR	312	0,39	295	0,41
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	45	0,06	45	0,06
LU1923621996 - PART.NATIXIS THEMATICS SAFTY-IA (USD)	USD	424	0,52	0	0,00
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	78	0,10	0	0,00
TOTAL IIC		25.333	31,22	19.956	27,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.616	87,04	60.498	83,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.590	95,64	67.659	93,57
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
VGG525601024 - PART.KINGGATE EURO FUND LIMITED	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

La Sociedad no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.