

**ATLAS VALORES, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 2850

**Informe Semestral del Primer Semestre 2021**

**Gestora:** 1) WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA    **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS    **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.andbank.es](http://www.andbank.es).

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

**Dirección**

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

**Correo Electrónico**

dpg@andbank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto: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	0,34	0,00	0,34	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,59	-0,60	-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	434.704,00	436.602,00
Nº de accionistas	107,00	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	5.908	13,5898	12,9692	13,6468
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	0,50		0,50	0,50		0,50	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)

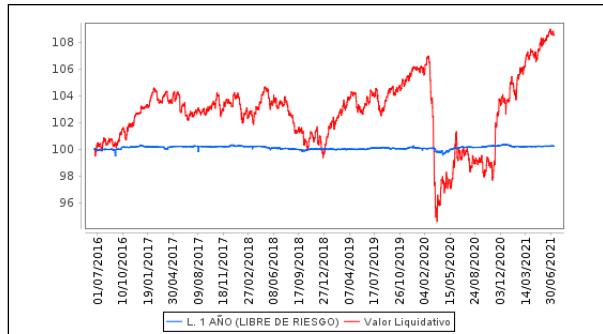
Acumulado 2021	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,79	1,08	3,66	5,26	-0,92	-2,22	6,22	-3,36	4,76

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)	0,62	0,31	0,31	0,32	0,31	1,25	1,27	1,36	1,21

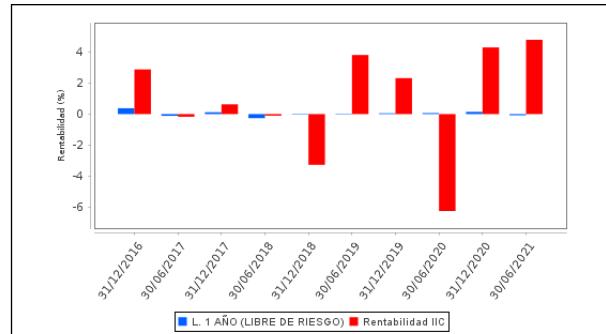
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	4.049	68,53	4.333	76,53
* Cartera interior	1.131	19,14	1.301	22,98
* Cartera exterior	2.893	48,97	2.991	52,83
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,41	42	0,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.863	31,53	1.334	23,56
(+/-) RESTO	-4	-0,07	-5	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	5.908	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.662	5.882	5.662	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,43	-7,93	-0,43	-94,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,63	4,07	4,63	17,17
(+) Rendimientos de gestión	5,29	4,70	5,29	15,49
+ Intereses	0,63	0,68	0,63	-4,97
+ Dividendos	0,22	0,29	0,22	-20,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,75	-0,09	-111,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,64	2,65	3,64	40,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	0,75	0,73	-0,92
± Otros resultados	0,20	-0,42	0,20	-148,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,63	-0,66	4,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	1,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-3,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	-2,64
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	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)	5.908	5.662	5.908	

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

### 3. Inversiones financieras

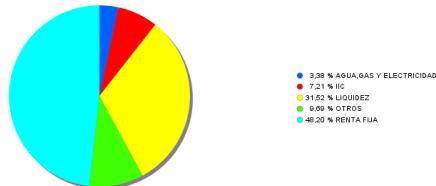
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	516	8,73	317	5,59
TOTAL RENTA FIJA	516	8,73	317	5,59
TOTAL RV COTIZADA	562	9,52	984	17,37
TOTAL RENTA VARIABLE	562	9,52	984	17,37
TOTAL IIC	53	0,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.131	19,15	1.301	22,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.310	39,11	2.345	41,41
TOTAL RENTA FIJA	2.310	39,11	2.345	41,41
TOTAL RV COTIZADA	107	1,81	87	1,53
TOTAL RENTA VARIABLE	107	1,81	87	1,53
TOTAL IIC	476	8,06	560	9,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.893	48,98	2.991	52,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.025	68,13	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 período (importes en miles de EUR)

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

### 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 al inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora, que ha pasado a ser ANDBANK ESPAÑA, S.A.
- g. El día 29 de junio se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir los siguientes cambios: cambio en el consejo de administración de la sociedad gestora, cambio en la delegación de la función de auditoría interna que ha pasado a ser asumida por Andbank España S.A. y cambio en la denominación de la sociedad gestora, que ha pasado a ser WEALTHPRIVAT ASSET MANAGEMENT SGIIIC, SAU.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 382 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 612 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,06%.
- 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 0,004%.

## 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.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

En los mercados de renta fija, los inversores trataron de buscar rentabilidad y cobertura contra la inflación en un contexto de bajos rendimientos de los bonos soberanos y de aumento de las TIRs, recurriendo a activos como la deuda de los mercados emergentes, el crédito investment grade y high yield de EEUU y Europa, así como a los bonos ligados a la inflación. En términos de duración, EEUU obtuvo mejores resultados, sobre todo en el segundo trimestre, ya que los inversores parecían preferir unos rendimientos del bono estadounidense relativamente más elevados a unos rendimientos reales de los bonos soberanos europeos todavía muy negativos. Uno de los puntos de inflexión del semestre tuvo lugar tras la reunión de la Fed de junio, al sorprender al mercado con un mensaje más hawkish reconociendo el debate interno en cuanto a la activación del tapering y la posibilidad de aplicar dos subidas de tipos en 2023.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cílicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cílicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre 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 semestre para posteriormente y sobre todo a final del semestre 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 7,59 puntos porcentuales, pasando del 18,92% al 11,33% al final del semestre.

La exposición a renta variable teniendo en cuenta IIC es del 20,28%

El total de inversión en IIC es del 8,95%

Al final del semestre se mantenía un peso en el sector agua, gas y electricidad del 3,4% y una inversión del 8,95% 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 30 de junio de 2021, el patrimonio de la SICAV era de 5.908 miles de euros, representado por 434.704 acciones a un valor liquidativo de 13,5998 euros la participación en manos de 107 participes.

La evolución del patrimonio efectivo de la SICAV en este semestre viene explicada por unas pequeñas ventas de acciones y fundamentalmente por la apreciación de la cartera en un 4,79%

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,34 en línea con los períodos anteriores

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,60% 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 0,62%, los cuales todos directos.

A 30 de junio hay un exceso de concentración en efectivo en la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services.

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

Durante el periodo se han vendido acciones de Tecnicas Reunidas, Gestamp, Inditex y Gamesa.

También se mantienen ETF sobre el SP500 y MSCI World

En renta fija que supone el 47,84% de la cartera se venden las emisiones de CPI 2022 y se compra IAG 2025, Intesa 2024, Accor 2024 y Pemex 2022.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Durante el periodo de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados. El apalancamiento medio durante el periodo ha sido de 0,43% generado por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

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

La IIC tiene un 1,7% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

## 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 semestre 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	102	1,73	103	1,81
ES0268675032 - Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	106	1,79	107	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	108	1,82	108	1,90
XS2322423455 - Bonos INTERNATIONAL CONSOL 2,750 2025-03-25	EUR	200	3,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		516	8,73	317	5,59
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		516	8,73	317	5,59
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		516	8,73	317	5,59
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	88	1,48	81	1,43
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	31	0,53	32	0,57
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	82	1,39	66	1,16
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	0	0,00	29	0,52
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	95	1,67
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	78	1,32	68	1,21
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	95	1,61	134	2,37
ES06735169H8 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	5	0,08
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	89	1,51	128	2,26
ES06784309D9 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	7	0,13
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	58	0,98	151	2,67
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	0	0,00	91	1,61
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	36	0,64
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	41	0,70	61	1,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		562	9,52	984	17,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		562	9,52	984	17,37
ES0162332037 - Participaciones MERCHFONDO FI	EUR	53	0,90	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		53	0,90	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.131	19,15	1.301	22,97
PTCPEJOM0004 - Obligaciones INFRAESTRUTURAS DE PI 4,675 2024-10	EUR	176	2,98	178	3,15
IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01	EUR	205	3,47	206	3,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		381	6,45	385	6,79
XS1107291541 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,562 2049-09-11	EUR	202	3,42	204	3,61
XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	0	0,00	309	5,46
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	0	0,00	151	2,66
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	102	1,73	104	1,83
BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	0	0,00	101	1,78
XS1268496640 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 3,375 2023-01-	EUR	0	0,00	181	3,20
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	0	0,00	50	0,88
IT0005279887 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-	EUR	102	1,72	0	0,00
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	0	0,00	136	2,40
XS1894558102 - Bonos CPI PROPERTY GROUP SI 1,450 2022-04-14	EUR	0	0,00	102	1,80
XS1954087695 - Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	211	3,57	211	3,72
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	108	1,84	108	1,91
XS2066058988 - Bonos DELL TECHNOLOGIES IN 0,625 2022-10-17	EUR	101	1,71	101	1,78
FR0013233384 - Bonos ACCOR SA 1,250 2024-01-25	EUR	105	1,77	0	0,00
XS2296201424 - Bonos DEUTSCHE LUFTTHANSA A 2,875 2025-02-11	EUR	204	3,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.134	19,20	1.758	31,04
XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	305	5,16	0	0,00
XS1172947902 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21	EUR	100	1,70	0	0,00
BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	101	1,71	0	0,00
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	51	0,86	0	0,00
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	138	2,34	0	0,00
XS1409634612 - Bonos VOLVO CAR AB 1,625 2021-05-18	EUR	0	0,00	101	1,79
XS1362349943 - Obligaciones FC BANK PLC 1,660 2021-02-11	EUR	0	0,00	101	1,78
DE000A2BPET2 - Bonos THYSSENKRUPP AG 1,375 2022-03-03	EUR	100	1,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		795	13,46	202	3,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.310	39,11	2.345	41,41
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.310	39,11	2.345	41,41
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE SA	EUR	73	1,23	55	0,97
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	34	0,58	32	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		107	1,81	87	1,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		107	1,81	87	1,53
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND ETF	JPY	52	0,88	50	0,88
US78462F1030 - Participaciones SPDR ETFS	USD	58	0,98	0	0,00
IE00B0M62Q58 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	USD	76	1,28	66	1,16
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	53	0,89	278	4,92
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	103	1,74	90	1,58
IE00B0M63177 - Participaciones ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	USD	135	2,28	76	1,35
<b>TOTAL IIC</b>		476	8,06	560	9,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.893	48,98	2.991	52,83
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.025	68,13	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 applicable

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

No applicable.