

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., 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 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@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	0,90	0,71	0,90	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	0,00	-0,11	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	1.029.772,00	1.029.769,00
Nº de accionistas	211,00	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	9.249	8,9813	8,6719	9,0369
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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

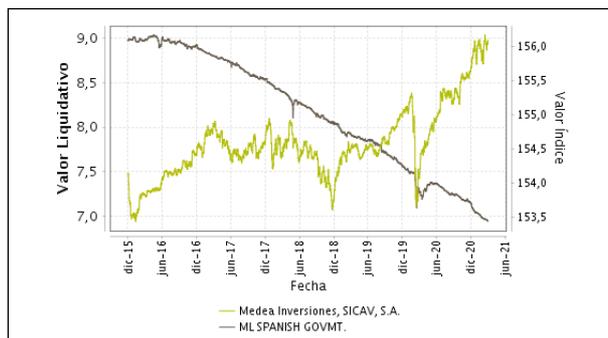
Rentabilidad (% sin anualizar)

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

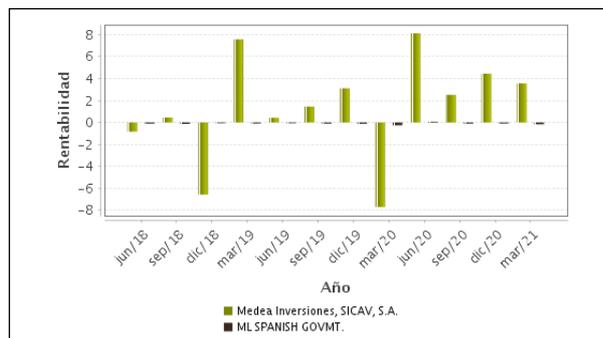
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,14	0,15	0,15	0,58	0,61	0,71	0,55

(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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.307	79,00	7.244	81,12
* Cartera interior	3.616	39,10	2.249	25,18
* Cartera exterior	3.682	39,81	4.979	55,76
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,10	16	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.847	19,97	1.626	18,21
(+/-) RESTO	94	1,02	60	0,67
TOTAL PATRIMONIO	9.249	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	8.549	8.930	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,48	4,35	3,48	2.787.136,78
(+) Rendimientos de gestión	3,69	4,52	3,69	-378,58
+ Intereses	0,16	0,23	0,16	-28,32
+ Dividendos	0,10	0,07	0,10	56,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,72	-0,02	-97,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,86	2,67	2,86	11,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-9,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,35	1,61	-1,35	-187,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,60	1,20	1,60	39,57
± Otros resultados	0,33	-0,55	0,33	-163,10
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,17	-0,21	314,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	2,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	154,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	91,25
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	64,49
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.249	8.930	9.249	

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

3. Inversiones financieras

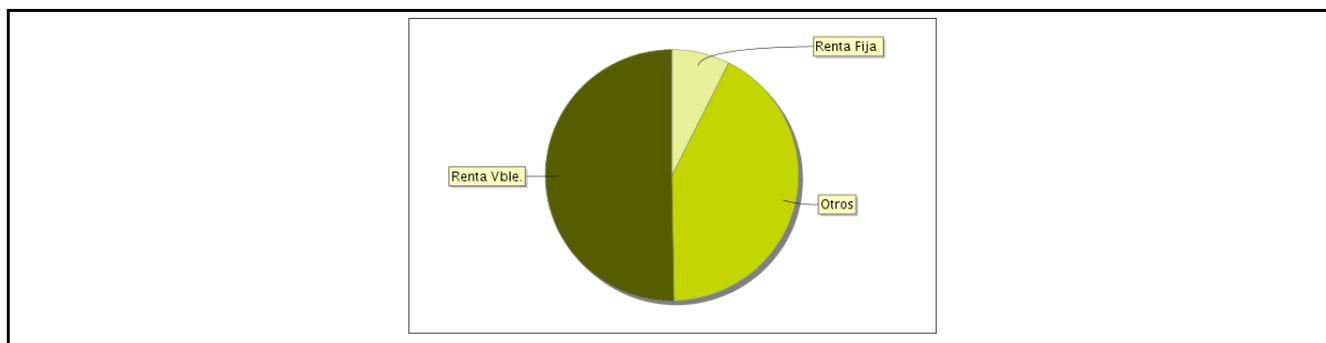
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	682	7,38	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA	682	7,38	680	7,62
TOTAL RV COTIZADA	2.934	31,74	1.568	17,55
TOTAL RENTA VARIABLE	2.934	31,74	1.568	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.616	39,12	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	1.715	18,53	1.565	17,53
TOTAL RENTA VARIABLE	1.715	18,53	1.565	17,53
TOTAL IIC	1.966	21,25	2.200	24,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.680	39,78	4.984	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.297	78,90	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	442	Inversión
PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC PATRIMOINE (CARM	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. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS INVEST- GLB AGRI-USD T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		442	
FUT USD 62500	Futuros comprados	3.247	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3247	
TOTAL OBLIGACIONES		3689	

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 mantenian una participación significativa con 539.161 acciones, lo que representaba el 52.36% de las acciones en circulación.

D. 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.

G. 0.09% 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

El 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.

En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIR presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas, mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

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 en trimestre ha favorecido la posibilidad de realizar beneficios es 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 17 puntos apoyados en las buenas expectativas tanto de las empresas como de la economía.

En renta fija hemos reducido significativamente la inversión, un 14%, al realizar ventas en los bonos americanos que manteníamos en cartera.

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 en la evolución del trimestre.

c) Índice de referencia

El índice empleado para reflejar la rentabilidad de la Letra del Tesoro ha dejado de estar operativo por lo que se ha sustituido por ML SPANISH GOVMT. BILL.

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 3,57%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,570%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,140% 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 3,74% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,110% 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), energías renovables (Audax, Solarpack, Solaria, REN), automóviles (Daimler y BMW), comunicaciones (Cellnex y Telefónica) Inditex, 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). 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) como geográficas (Africa).

Este trimestre 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 Atrys, Nokia y el fondo de tecnología Pictet robotics. Estas han sido las que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del trimestre.

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

Este trimestre no tomamos decisiones específicas relacionadas con la pandemia.

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 20,50% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba aproximadamente un 21% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock e Invesco con un 5,6%, Pictet con un 5,9%, Schroder un 3,4%, Parvest con un 4%, EdR, 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 554,79 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EEUU el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

Los resultados empresariales del primer trimestre de 2021 apuntan a fuertes crecimientos.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones, podrían provocar correcciones en el mercado.

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	580	6,27	578	6,48
ES0205503008 - BONO Atrys H II 5.5 2025-07-29	EUR	103	1,11	102	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		682	7,38	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		682	7,38	680	7,62
TOTAL RENTA FIJA		682	7,38	680	7,62
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	135	1,46	179	2,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	209	2,26	268	3,00
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	229	2,48	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG	EUR	104	1,13	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	56	0,60	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS, S	EUR	54	0,59	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	53	0,57	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	143	1,55	0	0,00
ES0105122024 - ACCIONES Metrovacesa	EUR	111	1,20	91	1,01
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	56	0,61	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	169	1,82	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	167	1,80	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	185	2,00	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	217	2,35	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	91	0,98	238	2,67
ES0136463017 - ACCIONES FersaEnergRen	EUR	21	0,23	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	49	0,53	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	779	8,42	764	8,55
ES0105385001 - ACCIONES Solarpack Corp	EUR	21	0,23	0	0,00
ES0105093001 - ACCIONES Giga Hosting SA	EUR	26	0,29	29	0,32
ES0105519005 - ACCIONES Grupo Aspy Serv	EUR	59	0,64	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.934	31,74	1.568	17,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		2.934	31,74	1.568	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.616	39,12	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	51	0,55	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	80	0,86	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	170	1,84	142	1,59
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	84	0,90	0	0,00
PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	60	0,64	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	231	2,50	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	519	5,61	554	6,20
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	520	5,63	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		1.715	18,53	1.565	17,53
TOTAL RENTA VARIABLE		1.715	18,53	1.565	17,53
FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patri	EUR	101	1,09	0	0,00
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	544	5,88	393	4,40
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	364	3,93	230	2,58
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Sch ISF-AsianOp	USD	317	3,42	0	0,00
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	225	2,44	127	1,42
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	204	2,21	0	0,00
LU1663906300 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-GLB	USD	158	1,71	0	0,00
LU0329759764 - PARTICIPACIONES DWS Inv Africa	EUR	53	0,57	0	0,00
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	1.450	16,24
TOTAL IIC		1.966	21,25	2.200	24,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.680	39,78	4.984	55,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.297	78,90	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