

## ARMALLAK DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2983

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](http://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 Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 26/04/2004

### 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	0,01	0,00	0,01	0,02
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	2.791.390,00	2.791.488,00
Nº de accionistas	131,00	132,00
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	4.125	1,4778	1,2866	1,4794
2020	3.603	1,2907	0,9580	1,5968
2019	4.599	1,5577	1,3600	1,5711
2018	4.065	1,3853	1,3538	1,7744

### 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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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

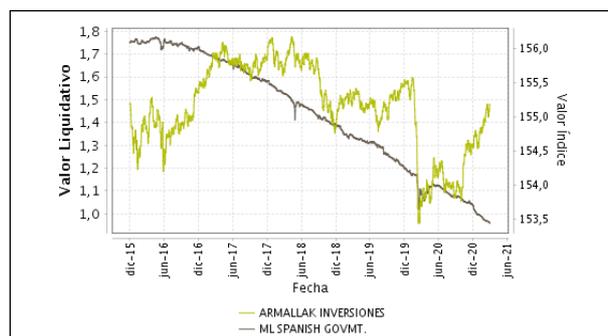
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
14,49	14,49	19,20	-7,13	10,33	-17,14	12,44	-17,15	3,33

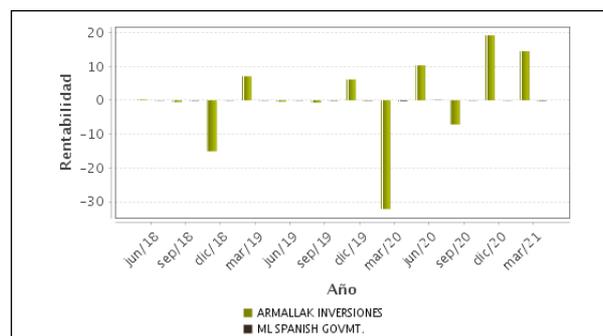
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,21	0,86	0,84	0,76	0,77

(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	4.034	97,79	3.485	96,72
* Cartera interior	3.341	80,99	2.927	81,24
* Cartera exterior	693	16,80	558	15,49
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	89	2,16	103	2,86
(+/-) RESTO	2	0,05	15	0,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.125</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.603</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.603	3.197	3.603	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-5,27	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	13,60	17,17	13,60	162,56
(+) Rendimientos de gestión	13,81	17,40	13,81	188,88
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,13	0,22	0,13	-35,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,66	17,17	13,66	-10,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	234,62
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,21	73,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	10,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	11,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	41,29
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.125</b>	<b>3.603</b>	<b>4.125</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

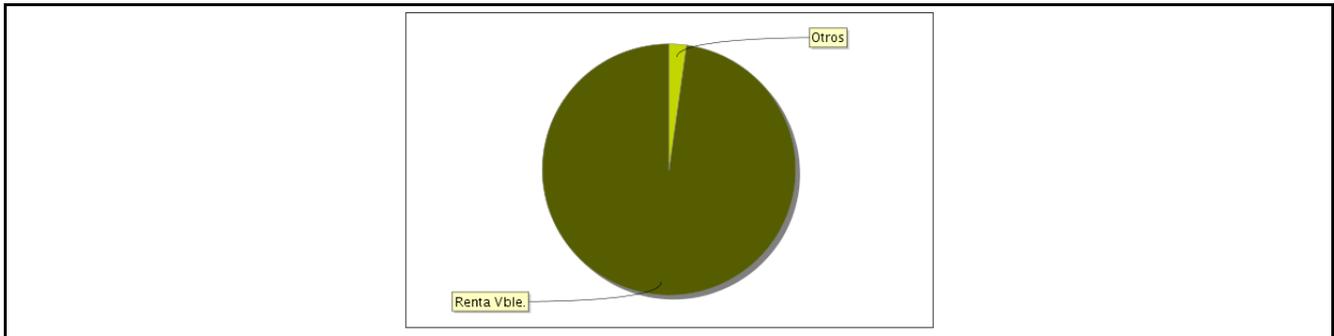
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.341	81,00	2.927	81,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.341	81,00	2.927	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.341	81,00	2.927	81,22
TOTAL RV COTIZADA	693	16,79	558	15,49
TOTAL RENTA VARIABLE	693	16,79	558	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	693	16,79	558	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.034	97,79	3.485	96,71

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

G.5 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

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

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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 2.167.000 acciones, lo que representaba el 77.63% de las acciones en circulación.

G. 0.13% 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

La cartera sigue con un enfoque multiactivo y un perfil de riesgo decidido. En este sentido, el porcentaje de renta variable ha permanecido prácticamente sin cambios durante el trimestre en torno al 90%.

Sectorialmente hemos continuado sobre ponderando el sector financiero, por sus atractivas valoraciones históricas, y el sector de construcción y el de telecomunicaciones.

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

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 14,49%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 14,490%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,224% en el trimestre. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 14,66% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,105% 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

Mantenemos la visión positiva del mercado y la inversión en renta variable por encima del 95%.

Durante el trimestre solo hemos realizado la compra de acciones de IAG por su potencial ante las expectativas de reapertura del mercado del turismo a medida que se fuese implantando las vacunas en la población.

Este trimestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, no ha dejado comportamientos reseñables negativos en cartera. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Arcelor Pharma Mar e IAG que han sido las inversiones que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del trimestre.

Actualmente en la cartera no existen inversiones de baja calidad crediticia.

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

N/A

d) Otra información sobre inversiones

A 31/03/2021 la IIC mantiene una posición en acciones SEDA DE BARCELONA, entidad que se encuentra en fase de liquidación. Se está a la espera del resultado final del proceso de liquidación. Se estima muy difícil que como resultado de la liquidación los accionistas puedan recuperar parte de su inversión. El valor liquidativo de la SICAV ya recoge contablemente esta participación a cero.

A 31/03/2021 la IIC mantiene una posición en acciones ADVEO GROUP INTERNACIONAL, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. Estamos a la espera de la resolución del conflicto. Estamos a la espera de la resolución del conflicto

## 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 452,61 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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	138	3,35	145	4,03
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	188	4,56	151	4,20
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	66	1,59	50	1,38
ES0132105018 - ACCIONES Acerinox	EUR	105	2,54	85	2,36
ES0125140A14 - ACCIONES Ercros	EUR	26	0,62	22	0,60
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	175	4,24	170	4,72
ES0132945017 - ACCIONES Tubacex SA	EUR	72	1,75	55	1,52
ES0130625512 - ACCIONES Ence	EUR	64	1,55	51	1,41
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	178	4,33	169	4,68
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	153	3,71	140	3,88
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	217	5,26	190	5,27
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr SA	EUR	150	3,64	136	3,78
ES0124244E34 - ACCIONES Mapfre SA	EUR	62	1,51	56	1,55
ES0162600003 - ACCIONES Grp.D.Felguera	EUR	12	0,29	7	0,20
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	65	1,57	63	1,75
ES0176252718 - ACCIONES Melia Hotels	EUR	95	2,30	86	2,38
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	43	1,05	33	0,93
ES0109427734 - ACCIONES Atresmedia Corp	EUR	35	0,85	29	0,80
ES0173980815 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	246	5,95	239	6,62
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	86	2,08	72	1,98
ES0110944172 - ACCIONES Quabit Inmob.SA	EUR	8	0,20	7	0,20
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	210	5,10	178	4,93
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	44	1,07	35	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0183304080 - ACCIONES Vertice 360	EUR	5	0,13	5	0,14
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	184	4,45	114	3,16
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	108	2,62	99	2,74
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	238	5,77	238	6,61
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	33	0,81	26	0,73
ES0169501022 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	251	6,08	180	4,99
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	84	2,03	87	2,42
ES0178430098 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	0	0,00	8	0,23
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.341</b>	<b>81,00</b>	<b>2.927</b>	<b>81,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.341</b>	<b>81,00</b>	<b>2.927</b>	<b>81,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.341</b>	<b>81,00</b>	<b>2.927</b>	<b>81,22</b>
GB0008706128 - ACCIONES LloydsBkn Group	GBP	100	2,42	82	2,26
GB0031348658 - ACCIONES Barclays PLC	GBP	66	1,59	49	1,37
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	53	1,27	49	1,35
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	67	1,63	62	1,72
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	48	1,15	40	1,12
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	353	8,56	271	7,51
GB00B777214 - ACCIONES RBOS Group Plc	GBP	7	0,17	6	0,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>693</b>	<b>16,79</b>	<b>558</b>	<b>15,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>693</b>	<b>16,79</b>	<b>558</b>	<b>15,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>693</b>	<b>16,79</b>	<b>558</b>	<b>15,49</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.034</b>	<b>97,79</b>	<b>3.485</b>	<b>96,71</b>

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