

**S.G. 2000 INVERSIONES, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 1307

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: 29/08/2000

**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	0,19	0,32	0,19	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,01	-0,26	-0,03

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	554.878,00	554.881,00
Nº de accionistas	109,00	109,00
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	3.481	6,2741	5,9791	6,4028
2020	3.351	6,0384	5,1738	7,2353
2019	3.836	6,9134	6,0308	6,9288
2018	3.384	6,0982	5,9942	6,8643

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,15	0,30	0,15	0,15	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

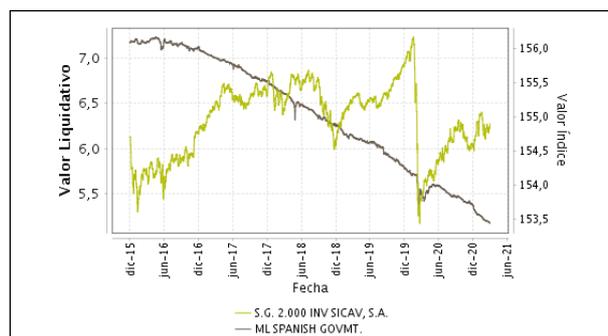
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,90	3,90	-2,81	6,28	7,32	-12,66	13,37	-7,39	0,58

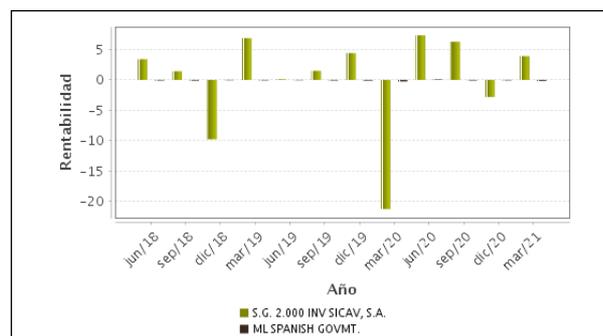
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,26	0,27	0,28	1,09	1,06	1,03	1,06

(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	3.039	87,30	2.841	84,78
* Cartera interior	743	21,34	655	19,55
* Cartera exterior	2.291	65,81	2.181	65,09
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,14	5	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	446	12,81	509	15,19
(+/-) RESTO	-3	-0,09	0	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.481</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.351</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)	3.351	3.447	3.351	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,80	-2,84	3,80	74.854,89
(+) Rendimientos de gestión	4,20	-2,61	4,20	-358,54
+ Intereses	0,19	0,21	0,19	-8,18
+ Dividendos	0,07	0,08	0,07	-4,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,07	0,02	-73,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,29	1,43	2,29	62,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,02	0,02	-9,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-6,70	-0,07	-98,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,51	2,48	1,51	-38,33
± Otros resultados	0,17	-0,20	0,17	-187,18
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,23	-0,40	213,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,15	-0,30	100,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	28,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	91,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-5,64
(+) 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>3.481</b>	<b>3.351</b>	<b>3.481</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

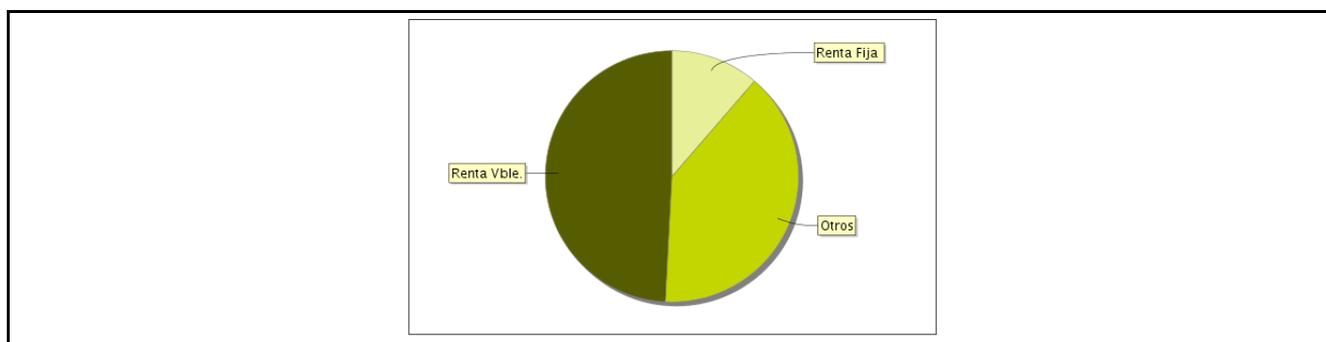
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	392	11,28	391	11,67
TOTAL RENTA FIJA	392	11,28	391	11,67
TOTAL RV COTIZADA	351	10,08	264	7,88
TOTAL RENTA VARIABLE	351	10,08	264	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	743	21,36	655	19,55
TOTAL RV COTIZADA	1.361	39,09	1.309	39,09
TOTAL RENTA VARIABLE	1.361	39,09	1.309	39,09
TOTAL IIC	930	26,72	872	26,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.291	65,81	2.181	65,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.034	87,17	2.836	84,66

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
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. THREADNEEDLE LUX - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ROBECO CG- CHINESE EQUITIE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	38	Inversión
Total subyacente renta variable		38	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>38</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 527.819 acciones, lo que representaba el 95.12% de las acciones en circulación.

G. 0.12% 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

El buen ritmo de vacunación y las buenas expectativas económicas, contrastadas por los datos macro y los resultados empresariales, han propiciado el buen comportamiento del mercado en trimestre. En este entorno hemos mantenido la estructura de la cartera con pequeños cambios tanto en renta variable, renta fija y fondos de inversión.

La renta fija ha permanecido sin cambios en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 11.5%.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 50% de la cartera.

Las inversiones en renta variable (tanto fondos como acciones) siguen siendo las que más volatilidad aportan a la cartera aunque en el entorno de normalización actual dicha volatilidad es menor. La penalización en las valoraciones de los bonos de deuda privada apenas se dejan notar en el 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 3,90%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,900%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,245% 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 4,07% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,256% 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

Respecto a la Renta Variable comenzamos el trimestre con una exposición cercana al 70%. Hemos ido gestionando la subida del mercado manteniendo la exposición al mercado ante las buenas expectativas para las acciones.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones Pharmamar y en Aspy ante la inminente operación de compra por parte de Atrys Health en la que bajamos exposición en la misma proporción.

En cuanto a los fondos de inversión, incrementamos peso en Asia a través de dos fondos de inversión; concretamente en

Corea y China. Reducimos en proporción similar en ETF de eléctricas y de Europa.

Este trimestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, el fondo de china y las acciones de Pharmamar se han comportado negativamente. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Atrys, Alphabet y el fondo de robótica que han sido las inversiones que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del trimestre.

La cartera mantiene inversiones de baja calidad crediticia (11,5%) a través de renta fija directa.

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 13,28% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs se mantiene en torno a un 27% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Pictet con un 11,6%, Robeco con un 4,4%, Threadneedle con un 3,4 %, Pictet e I-shares con un 2,2%, Lyxor y SyP con un 1,5 % e Invesco con un 1%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/03/2021 un 11.49%.

### 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 153,91 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	290	8,33	289	8,63
ES0205503008 - BONO Atrys H I 5.5 2025-07-29	EUR	103	2,95	102	3,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		392	11,28	391	11,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		392	11,28	391	11,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		392	11,28	391	11,67
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	36	1,02	27	0,80
ES0169501022 - ACCIONES Pharma Mar SA	EUR	63	1,82	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	113	3,25	236	7,05
ES0105519005 - ACCIONES Grupo Aspy Serv	EUR	139	3,99	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		351	10,08	264	7,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		351	10,08	264	7,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		743	21,36	655	19,55
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	109	3,12	98	2,93
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	73	2,10	75	2,24
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	69	1,97	60	1,79
US4781601046 - ACCIONES Johnson Johnson	USD	63	1,81	58	1,73
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	264	7,58	267	7,96
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	312	8,98	326	9,72
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	203	5,83	165	4,92
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	87	2,50	76	2,27
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	35	1,01	38	1,12
LU1296758029 - ACCIONES Coreslate Cap	EUR	23	0,65	23	0,70
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video	USD	123	3,54	124	3,71
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.361	39,09	1.309	39,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.361	39,09	1.309	39,09
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	78	2,23	71	2,13
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	89	2,55	89	2,65
LU0440072402 - PARTICIPACIONES Robeco Chinese	USD	62	1,79	0	0,00
IE00B0M63391 - PARTICIPACIONES iShMSCIKorea	EUR	75	2,16	0	0,00
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	52	1,50	47	1,39
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	274	7,88	248	7,40
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	131	3,75	122	3,64
LU0957808578 - PARTICIPACIONES ThLux Glb Tech	USD	118	3,40	104	3,10
DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES iShStxxEur600HC	EUR	0	0,00	88	2,62
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES iS EUR 600 UTIL	EUR	0	0,00	58	1,72
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	51	1,46	46	1,37
<b>TOTAL IIC</b>		930	26,72	872	26,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.291	65,81	2.181	65,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.034	87,17	2.836	84,66

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