

NORTH CAPE INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 64

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/09/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala 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	0,06	0,00	0,31	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,41	-0,42	-0,50

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	438.954,00	428.987,00
Nº de accionistas	138,00	134,00
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	5.434	12,3786	11,6343	12,6640
2020	4.654	11,7056	9,2637	11,7972
2019	2.751	10,3573	9,2482	10,4478
2018	2.877	9,3355	9,1585	10,9057

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	0,25	0,04	0,29	0,75	0,28	1,03	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

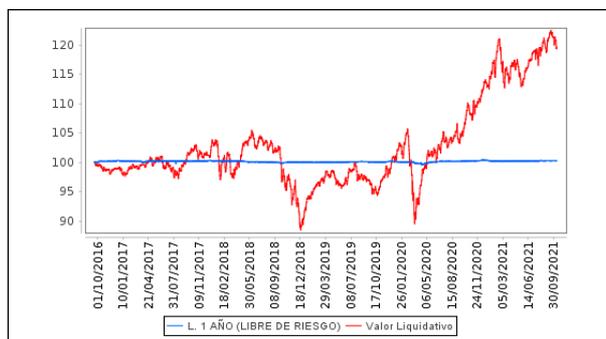
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,75	0,67	3,05	1,94	6,66	13,02	10,94	-10,55	-1,70

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)	1,70	0,57	0,56	0,56	0,61	2,24	2,39	2,53	1,50

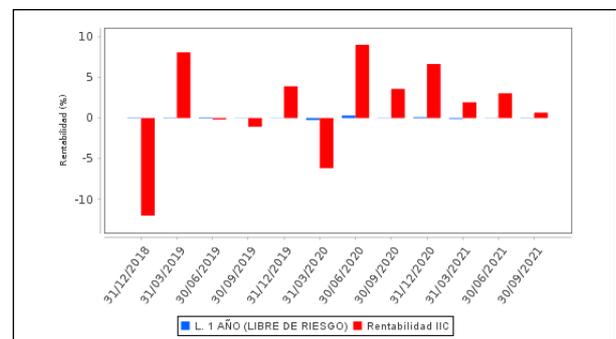
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.353	80,11	4.494	85,19
* Cartera interior	117	2,15	114	2,16
* Cartera exterior	4.236	77,95	4.380	83,03
* 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)	1.200	22,08	777	14,73
(+/-) RESTO	-119	-2,19	4	0,08
TOTAL PATRIMONIO	5.434	100,00 %	5.275	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)	5.275	5.313	4.654	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,30	-3,55	9,91	-166,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,66	2,83	5,02	-76,60
(+) Rendimientos de gestión	1,14	3,42	6,64	-66,21
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,05	-9,08
+ Dividendos	0,03	0,05	0,09	-35,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,09	1,44	4,70	48,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	-0,61	-0,28	-149,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,44	2,54	1,76	-158,22
± Otros resultados	0,17	0,02	0,42	847,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,59	-1,62	-16,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,39	-1,03	-24,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	2,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-0,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	-0,14	-0,42	2,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-88,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	5.434	5.275	5.434	

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

3. Inversiones financieras

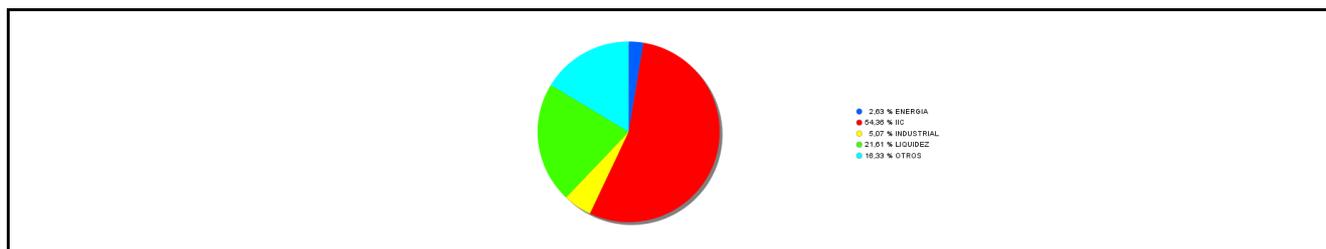
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	117	2,16	114	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	117	2,16	114	2,16
TOTAL RV COTIZADA	1.116	20,55	1.006	19,06
TOTAL RENTA VARIABLE	1.116	20,55	1.006	19,06
TOTAL IIC	3.117	57,37	3.344	63,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.234	77,92	4.350	82,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.351	80,08	4.464	84,63

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
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	166	Cobertura
NASDAQ	Venta Futuro NASDAQ 20	262	Cobertura
Total subyacente renta variable		427	
TOTAL OBLIGACIONES		427	

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 8 de agosto se ha modificado de oficio el folleto de la IIC al inscribir el cambio en la delegación de la función de gestión de riesgos que ha pasado a ser asumida por Andbank Wealth Management SGIC S.A.U.

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

No aplicable.

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.

Concluimos un tercer trimestre del año que si bien comenzó con una temporada estival relativamente tranquila en las bolsas cerró con un mes de septiembre en el que impero la volatilidad. Tras la calma que vivimos en los meses de verano los mercados volvieron a la carga esta vez con una nueva batería de noticias preocupantes provenientes de China. Los primeros meses del verano estuvieron marcados por las medidas de China en contra de las empresas privadas de enseñanza, lo cual generó preocupación entre algunos inversores, que empezaron a preguntarse si podrían aplicarse medidas similares a otros sectores. A continuación, se anunciaron más regulaciones sobre el sector tecnológico. Finalmente, los inversores tuvieron que hacer frente a los temores en torno a la posible quiebra de un gran promotor inmobiliario chino y los posibles efectos de contagio.

La renta variable se mantuvo estable durante el trimestre a pesar de algunas preocupaciones sobre un pico en la tasa de crecimiento económico, las interrupciones de suministro y el aumento de la inflación. Los mercados contemplan una moderación de crecimiento a la vista, no traumática, ya que los niveles siguen siendo cómodamente expansivos, pero que ha de integrarse en expectativas macro y micro. En definitiva, los inversores siguen creyendo que, a pesar de la moderación del ritmo de crecimiento, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. Por tanto, las expectativas de un crecimiento continuado de los beneficios en los próximos años contribuyen a sostener los mercados de renta variable.

En cuanto a la pandemia, a cierre de septiembre los datos parecen indicar que el número de personas hospitalizadas puede estar alcanzando su punto máximo en la mayoría de las economías clave. Está claro que el invierno trae consigo cierta incertidumbre en relación con el impacto potencial del Covid en los sistemas sanitarios, pero incluso si las hospitalizaciones empiezan a repuntar de nuevo, lo más probable sería que la recuperación económica se retrase en lugar de descarrilar, gracias a los saldos de ahorro todavía muy saludables que han acumulado los consumidores. Estos elevados ahorros, junto con el sólido crecimiento de los salarios, también deberían ayudar a la mayoría de los

consumidores a capear el aumento de los precios que se está produciendo.

Por el lado de las políticas monetarias, en EE.UU., la Reserva Federal anunció que pronto (probablemente en noviembre) comenzaría a reducir el ritmo de sus compras de activos, que finalizarán a mediados del próximo año. La Fed también dio a conocer sus proyecciones sobre los tipos de interés para los próximos años, con la expectativa central de que los tipos de interés estadounidenses aumenten hasta el 1,75% a finales de 2024. El ritmo de las subidas de tipos fue más rápido de lo que el mercado había previsto, lo que provocó una subida de los rendimientos del Tesoro en los días posteriores a la reunión de septiembre de la Reserva Federal, invirtiendo el descenso de los rendimientos de principios del trimestre.

En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra dio un giro similar, sugiriendo que podría subir los tipos de interés antes de finales de año. Los rendimientos de la deuda pública británica subieron con fuerza, invirtiendo la tendencia alcista de principios del trimestre. Por último, el Banco Central Europeo anunció una reducción del ritmo de sus compras de activos, pero, a diferencia de la Reserva Federal, hizo hincapié en que no se trataba del inicio de un proceso de reducción de las compras a cero. A medida que la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra se encaminan hacia la subida de los tipos de interés, el BCE parece quedarse atrás. En este contexto, y tras la reunión de la FED, las TIRes se volvieron a disparar, apuntando a un tapering para noviembre, y a la vista de los pasos, encaminados a la salida gradual de los estímulos monetarios, desde otros bancos centrales.

Una de las principales preocupaciones que fueron cogiendo fuerza durante el último mes del trimestre fue la Inflación. Alimentada desde distintos frentes, primero, el energético, con unos precios del crudo por encima de nuestra nueva banda objetivo (60-70 dólares/barril) y por los problemas (continuados) en las cadenas de producción, parece sembrar dudas entre las principales voces del sector financiero en torno a su transitoriedad, con Lagarde confirmando que se extienden a varios países europeos. El mensaje de los bancos centrales que, insistiendo en el carácter transitorio de las mayores lecturas de inflación, vienen a abrir la puerta a que pudiera ser más duradera de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La sociedad está asesorada por Alkar Increase Inversión Patrimonial EAF, SLU

Durante el periodo se ha reducido la inversión en renta variable directa en 8,4 puntos porcentuales, pasando del 62,63% al 54,23% al final del trimestre. Al mismo tiempo se ha incrementado la renta fija en 1,61 puntos porcentuales, hasta representar el 24,16% y se ha incrementado la liquidez.

Al final del trimestre el 20,28% de la renta variable estaba invertido en la zona euro y Europa, el 29,27% en mercados globales, el 11,02% en mercados emergentes y el 39,43% en EE.UU. En este periodo se ha reducido la inversión en EE.UU. y Europa y se ha incrementado en mercados emergentes y mercados globales.

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 5.272 miles de euros, representado por 428.987 acciones por un valor liquidativo de 12,2968 euros la acción en manos de 134 accionistas. A 30 de septiembre, el patrimonio era de 5.434 miles de euros, a su vez representado por 438.954 acciones con un valor liquidativo de 12,3786 euros por acción, cuya titularidad ostentaban 138 accionistas.

El incremento de patrimonio de la SICAV en relación a 31 de diciembre, viene explicada tanto por el aumento del número de acciones como por el buen comportamiento de los diferentes activos en que está invertido.

La evolución de la rentabilidad de la cartera ha estado por encima a la evolución de los mercados de renta variable en consonancia al nivel de inversión de la misma y su distribución geográfica. Tomando como referencia el Euro Stoxx 50, en el trimestre, el índice ha bajado un -0,40%, el MSCI World en Euros ha subido un 197%, y la renta fija IG ha subido un 0,06%. En el periodo la SICAV se ha revalorizado un 0,67%.

En la distribución de la rentabilidad, la renta fija ha contribuido en un 0,003%, la renta variable en un +2,15% y los fondos mixtos/alternativos en un -0,11% y los futuros sobre índices en un -0,09%. Por divisas, las inversiones en euros han contribuido en un 1,08% y las de dólares en un +1,02% y las inversiones en libras han contribuido un -0,03%.

Por valores, los que más nos han penalizado han sido el fondo Morgan Stanley Asia con un -0,25%, JPM China con un -0,22% y las acciones de FAIR ISAAC con un -0,20%. En la parte positiva, Consol Mining con un 1,43%, Albemarle con un 0,45% y GS India con un 0,36%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este trimestre esto ha representado un coste del -0,37% 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, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo.

En el periodo el total de gastos ascendía a un 0,57%, de los cuales un 0,44% eran directos y un 0,13% indirectos.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAV de la gestora.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación al 30 de junio no alteran sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo. Durante el trimestre se ha reducido el porcentaje en renta variable en 8,4 puntos porcentuales. En cuanto a la renta fija, esta se ha aumentado en 1,61 puntos porcentuales.

Durante el periodo se ha desinvertido en los fondos MS Asia, MS US Growth, Robeco global consumer trends y JPM USSM GR. Y se ha comprado el fondo de BGF Euro Short BD y Flossbach von stor. En renta variable directa se han vendido acciones de Innovation. Por otra parte, se ha operado con futuros sobre Eurostoxx y Nasdaq.

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 se ha operado con futuros sobre Eurostoxx y Nasdaq. El apalancamiento medio, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 39,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido en las inversiones en renta variable y renta fija. También se asume riesgo de divisa y riesgo sobre futuros sobre índices.

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.

En la medida en que se vaya controlando la pandemia y viendo la favorable evolución de los indicadores adelantados es previsible que los mercados sigan recuperando durante los próximos trimestres.

Durante el próximo trimestre iremos aumentando y reduciendo la exposición a renta variable con la venta de futuros sobre eurostoxx50, Nasdaq y S&P500 dependiendo de los movimientos y noticias del mercado. En renta fija nos centraremos en fondos mixtos. También iremos rotando los valores de renta variable que alcancen precios objetivo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	117	2,16	114	2,16
TOTAL IIC		117	2,16	114	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		117	2,16	114	2,16
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	79	1,46	67	1,27
GB00B02J6398 - Acciones ADMIRAL GROUP	GBP	54	1,00	55	1,04
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	81	1,49	66	1,26
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	200	3,69	180	3,40
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	14	0,26	21	0,40
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	97	1,78	86	1,64
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	55	1,01	68	1,29
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	37	0,69	37	0,70
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE CORP	USD	72	1,32	54	1,02
US20854L1089 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	146	2,69	101	1,92
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	51	0,94	46	0,87
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	61	1,12	62	1,18
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	USD	74	1,35	73	1,39
AU000000APT1 - Acciones AFTERPAY LTD	AUD	41	0,75	40	0,76
US43300A2033 - Acciones HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	54	1,00	48	0,92
TOTAL RV COTIZADA		1.116	20,55	1.006	19,06
TOTAL RENTA VARIABLE		1.116	20,55	1.006	19,06
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	467	8,59	388	7,35
IE00B6R52036 - Participaciones ISHARES	USD	78	1,43	85	1,61
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANLEY US GROWTH FUNDI	USD	186	3,42	250	4,73
LU0533033238 - Participaciones LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE T	EUR	36	0,67	35	0,66
IE00B03HCW31 - Participaciones VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	USD	175	3,23	177	3,35
LU0233138477 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH BP GL I	EUR	167	3,07	166	3,15
US00214Q1040 - Participaciones ARK INNOVATION ETF	USD	59	1,09	124	2,34
LU1299707072 - Participaciones GOLDMAN SACHS INDIA EQ POR	EUR	126	2,32	109	2,07
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	92	1,70	177	3,36
IE00B42Z4531 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOT	USD	115	2,12	111	2,11
IE00BZ0X9T58 - Participaciones COMGEST GROWTH PLC - EUROPE OP	EUR	136	2,51	134	2,55
LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€	EUR	484	8,91	403	7,63
LU0717821077 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS	EUR	90	1,67	151	2,86
US00214Q5009 - Participaciones LLC THE 3D PRINTING ETF	USD	46	0,84	50	0,94
US00214Q3020 - Participaciones ARK GENOMIC REVOLUTION ETF	USD	39	0,71	47	0,89
US3015058890 - Participaciones EMERGING MARKETS INTERN ETF	USD	29	0,53	36	0,68
IE0004931386 - Participaciones PIMCO GIS-EURO BOND FUND	EUR	390	7,18	392	7,42
LU0129463922 - Participaciones JPMORGAN FUNDS - US SMALL CAP	USD	0	0,00	87	1,66
US00214Q7088 - Participaciones ARK FINTECH INNOVATION ETF	USD	46	0,86	50	0,94
LU0252963383 - Participaciones BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD	EUR	95	1,76	105	1,99
LU0827886119 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS US BVEUR	EUR	160	2,95	156	2,96
LU0248053877 - Participaciones JPMF GREATER CHINA JPMI USD	USD	99	1,82	113	2,14
TOTAL IIC		3.117	57,37	3.344	63,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.234	77,92	4.350	82,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.351	80,08	4.464	84,63

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 aplicable

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