

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG 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 <https://www.db.com/sgiic>.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.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: 08/02/2002

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: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	0,02	0,05	0,24	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,46	-0,45	-0,45

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	5.701.476,00	5.701.476,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
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	65.923	11,5625	10,9387	11,7996
2020	62.538	10,9437	8,5528	11,1236
2019	62.672	10,9671	9,3646	11,0161
2018	61.196	9,4165	9,2767	11,7681

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	0,03		0,00	0,07		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

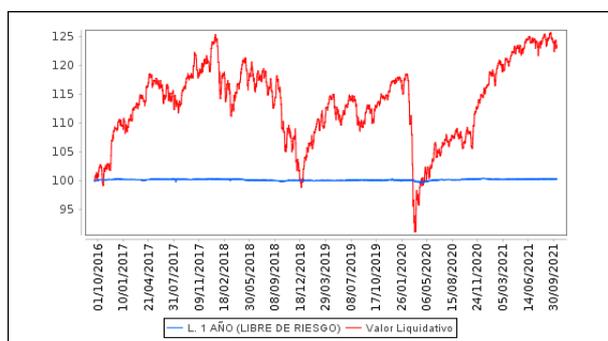
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,65	-0,67	2,28	4,00	9,40	-0,21	16,47	-15,69	-0,86

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)	0,31	0,10	0,10	0,10	0,09	0,32	0,48	0,44	0,59

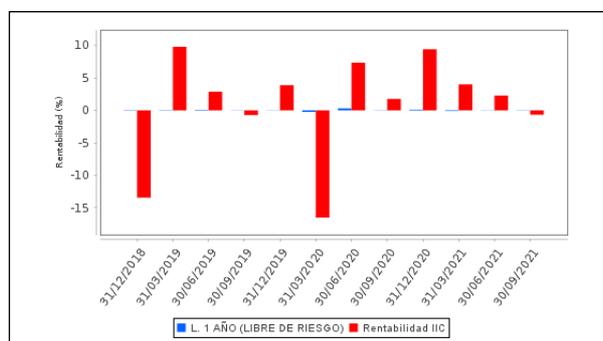
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.177	91,28	60.957	91,84
* Cartera interior	8.855	13,43	8.624	12,99
* Cartera exterior	51.265	77,76	52.241	78,71
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,09	93	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.706	7,14	4.438	6,69
(+/-) RESTO	1.041	1,58	976	1,47
TOTAL PATRIMONIO	65.923	100,00 %	66.371	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)	66.371	64.893	62.538	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,22	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,67	2,23	5,38	-130,28
(+) Rendimientos de gestión	-0,65	2,40	5,80	-127,25
+ Intereses	0,04	0,04	0,12	0,26
+ Dividendos	0,15	0,38	0,64	-59,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,02	-213,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	0,50	3,83	-211,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-0,02	-1,59	1.298,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	1,50	2,81	-99,30
± Otros resultados	0,01	-0,02	0,01	-140,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,02	-0,17	-0,42	-88,00
- Comisión de sociedad gestora	0,00	-0,12	-0,30	-100,89
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-107,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-3,80
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-79,91
(+) 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)	65.923	66.371	65.923	

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

3. Inversiones financieras

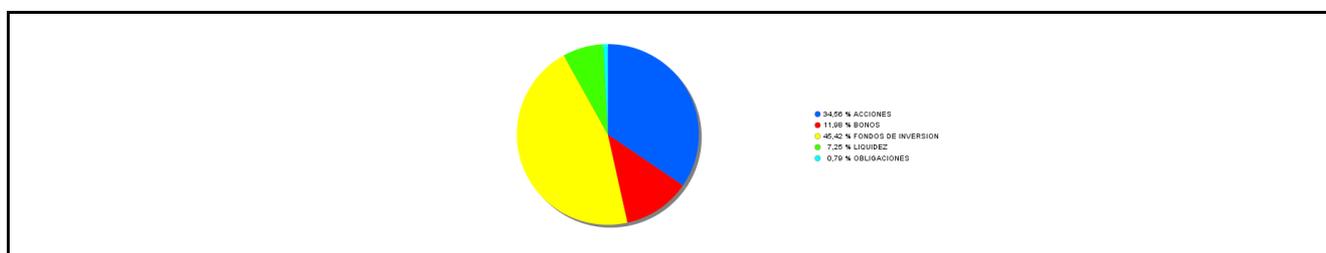
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.046	3,10	2.015	3,04
TOTAL RENTA FIJA	2.046	3,10	2.015	3,04
TOTAL RV COTIZADA	5.708	8,66	5.488	8,27
TOTAL RENTA VARIABLE	5.708	8,66	5.488	8,27
TOTAL IIC	1.100	1,67	1.120	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.855	13,43	8.624	12,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.186	9,38	6.194	9,33
TOTAL RENTA FIJA	6.186	9,38	6.194	9,33
TOTAL RV COTIZADA	15.911	24,13	16.697	25,16
TOTAL RENTA VARIABLE	15.911	24,13	16.697	25,16
TOTAL IIC	29.182	44,27	29.323	44,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.279	77,79	52.214	78,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.134	91,22	60.837	91,66

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

Los productos estructurados suponen un 4,31% 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
DAX	Compra Futuro DAX 25	393	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	5.403	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	1.877	Inversión
Total subyacente renta variable		7672	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	6.132	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6132	
TOTAL OBLIGACIONES		13804	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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

<p>a) Participaciones significativas:</p> <ul style="list-style-type: none"> - accionista que tiene una participación directa de un 96,49%. - accionista que tiene una participación indirecta del 33,34% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% - accionista que tiene una participación indirecta del 33,33% <p>h) Operaciones Vinculadas</p> <p>La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados comenzaron la segunda mitad del año de forma sólida superando las preocupaciones sobre la variante Delta y las nuevas presiones regulatorias en China que condujo a una fuerte caída de las bolsas Chinas (-13.9% Hang Seng en el tercer trimestre). De hecho, varios índices alcanzaron máximos históricos en agosto, impulsado por los comentarios moderados y de política monetaria expansiva de los bancos centrales. Especialmente los de Powell en Jackson Hole, que calmó los nervios de los inversores sobre el temor de una inminente reducción de los programas de compra de activos. Si bien, el final del trimestre trajo nuevos temores sobre presiones inflacionistas, además de las dudas sobre el sector inmobiliario chino tras las preocupaciones de China Evergrande, junto a un gran aumento de los precios de la energía (Brent +4.86%) destacando la escalada del Gas Natural(+166% en el tercer trimestre en Europa).

Todo esto ha hecho que el trimestre en su conjunto haya producido ganancias modestas o incluso ligeras pérdidas en las principales bolsas durante el periodo, +0.6% el S&P500 y un -0.40% Eurostoxx y -0.2% Nasdaq. Mientras los activos financieros, S&P Financials +2.7% y Eurostoxx 600 Banks +5.8% junto con el Topix japonés +2.9% fueron los ganadores. Junto con el USD, que se ha fortalecido un +2.34% hasta alcanzar los 1.1580 respecto al Euro.

En el ámbito de la renta fija, hemos visto cómo los tipos de interés llegaron a bajar a niveles de mediados de febrero del 2021 para terminar subiendo al nivel con el que comenzaron el trimestre. En el caso de los tipos del 10 años americano empezó el trimestre en un 1.47% para bajar al 1.17% y cerrar el trimestre en un 1.48%. El Bund alemán actuó de manera análoga, comenzando en un -0.20%, bajando al -0.50% y terminando en -0.20%. Todo esto ha hecho que sólo los segmentos High Yield hayan visto ganancias modestas durante el periodo. HY eur +0.6% y HY Usd 0.7%.

Esta gran variación durante el trimestre ha producido un aumento de la volatilidad, haciendo que el VIX terminase en un 23.14, un +46% respecto al inicio del periodo. Por otro lado, esta variación ha hecho que los metales industriales tuviesen comportamientos dispares, viendo subidas en el aluminio y estaño, pero caídas en cobre, níquel y plomo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido un posicionamiento cercano a la neutralidad respecto los índices de referencia buscando mantener una cartera diversificada.

En el ámbito de renta variable hemos neutralizado nuestras posiciones para tener un equilibrio entre las principales áreas geográficas, e incluso se han aprovechado momentos de menor volatilidad para comprar coberturas que sirvan de colchón en caso de una corrección de los mercados.

En renta fija seguimos favoreciendo el crédito de calidad respecto a los bonos de gobierno y hemos reforzado nuestra posición en High yield de corta duración para compensar el entorno de tipos bajos y presiones inflacionistas.

Además, hemos mantenido el peso en oro y manteniendo exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 66,370,888.57 EUR en junio de 2021 a 65,923,389.00 EUR 30 de septiembre de 2021. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 112 frente a los 112 participes que tenía a cierre del periodo anterior. De este modo la misma registra una rentabilidad del -0.67%, frente al 0.97% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.07% para sumar un total de 0.10% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 52.89% por debajo del 56.1% que tenía a cierre del trimestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del tercer trimestre de 2021 ha sido de 7.53.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, para ello se necesitará de una estabilización de las presiones inflacionistas, que se muestren transitorias, además mantener los avances en la pandemia y con ello la recuperación de la actividad económica que implique creación de empleo y aumento del consumo, así como superarse las dificultades actuales en las cadenas de suministros.

Seguimos viendo la recuperación en 2021 aunque no descartamos correcciones en los mercados por las mencionadas presiones inflacionistas, que tenemos muy presentes de ahí nuestro posicionamiento neutral y cortos en duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK SA 2,750 2023-07-14	EUR	1.044	1,58	1.003	1,51
ES0305293005 - Bonos GREENALIA 2,475 2024-12-15	EUR	1.003	1,52	1.012	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.046	3,10	2.015	3,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.046	3,10	2.015	3,04
TOTAL RENTA FIJA		2.046	3,10	2.015	3,04
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	81	0,12	78	0,12
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	357	0,54	387	0,58
ES0665359974 - Derechos LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	0	0,00	3	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	246	0,37	241	0,36
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	101	0,15	100	0,15
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS SA	EUR	306	0,46	388	0,58
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	200	0,30	210	0,32
ES0105449005 - Acciones ZERTIS SA	EUR	343	0,52	0	0,00
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	89	0,14	98	0,15
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	464	0,70	440	0,66
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	139	0,21	128	0,19
ES06670509J8 - Derechos ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	EUR	0	0,00	7	0,01
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	613	0,93	708	1,07
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	690	1,05	645	0,97
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	1.246	1,89	1.279	1,93
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	833	1,26	778	1,17
TOTAL RV COTIZADA		5.708	8,66	5.488	8,27
TOTAL RENTA VARIABLE		5.708	8,66	5.488	8,27
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	809	1,23	829	1,25
ES0140643034 - Participaciones GVC GAESCO EUROPA FI	EUR	148	0,22	145	0,22
ES0140634033 - Participaciones GVC GAESCO MULTINACIONAL FI	EUR	144	0,22	145	0,22
TOTAL IIC		1.100	1,67	1.120	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.855	13,43	8.624	12,99
XS1614198262 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2023-05-	EUR	513	0,78	513	0,77
XS1730873731 - Bonos ARCELORMITTAL 0,950 2022-10-17	EUR	995	1,51	999	1,51
XS2058729653 - Bonos BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	505	0,77	505	0,76
FR0013241361 - Bonos RENAULT S.A. 1,375 2024-03-08	EUR	516	0,78	517	0,78
XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	533	0,81	533	0,80
XS1893621026 - Bonos EDP FINANCE 1,875 2025-10-13	EUR	545	0,83	545	0,82
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03	EUR	541	0,82	541	0,82
XS1751004232 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	520	0,79	520	0,78
XS1974787480 - Bonos TOTAL CAPITAL S.A. 1,750 2024-04-04	EUR	512	0,78	513	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.180	7,86	5.186	7,81
XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-02	EUR	502	0,76	504	0,76
XS1972547183 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	EUR	503	0,76	504	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.005	1,52	1.008	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.186	9,38	6.194	9,33
TOTAL RENTA FIJA		6.186	9,38	6.194	9,33
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	564	0,85	536	0,81
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	421	0,64	428	0,64
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	234	0,36	224	0,34
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.406	2,13	1.517	2,29
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	894	1,36	953	1,44
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	593	0,90	548	0,83
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	63	0,10	64	0,10
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	1.065	1,62	946	1,43
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.705	2,59	2.325	3,50
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	854	1,30	788	1,16
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	1.019	1,55	972	1,46
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	571	0,87	599	0,90
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	73	0,11	72	0,11
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	367	0,56	400	0,60
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	626	0,95	555	0,84
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	26	0,04	26	0,04
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	609	0,92	595	0,90
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	68	0,10	61	0,09
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	72	0,11	106	0,16
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	934	1,42	888	1,34
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	86	0,13	93	0,14
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	535	0,81	640	0,96
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	690	1,05	770	1,16
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	623	0,95	622	0,94
US50202M1027 - Acciones LI AUTO INC	USD	98	0,15	127	0,19
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	401	0,61	378	0,57
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	622	0,94	732	1,10
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	691	1,05	753	1,13
TOTAL RV COTIZADA		15.911	24,13	16.697	25,16
TOTAL RENTA VARIABLE		15.911	24,13	16.697	25,16
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS EUR	EUR	4.514	6,85	4.499	6,78
US4642875665 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	356	0,54	352	0,53
LU0888974473 - Participaciones BGF-CONTINENT EUR FL-I2	EUR	232	0,35	0	0,00
IE00B1FZS467 - Participaciones ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE	EUR	547	0,83	542	0,82
IE00BDZR185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	2.306	3,50	2.308	3,48
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-IA	USD	1.171	1,78	1.253	1,89
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	1.818	2,76	1.898	2,86
IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	403	0,61	816	1,23
LU129554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	1.669	2,53	1.630	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1042675485 - Participaciones CREDIT SUISSE LUX GLOBAL SECUR	USD	2.442	3,70	2.320	3,50
IE00BYTRRB94 - Participaciones SPDR MSCI WORLD HEALTH CARE UC	EUR	998	1,51	955	1,44
IE00BRKWGL70 - Participaciones INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	1.484	2,25	1.465	2,21
DE000A0H08S0 - Participaciones ISHR EUR 600 TRAVEL&LEIS DE	EUR	685	1,04	667	1,01
IE00BF5GB717 - Participaciones ISHARES EURO FLOATING RATE BON*	EUR	2.843	4,31	2.844	4,29
IE00BD6FTQ80 - Participaciones INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	USD	781	1,18	703	1,06
LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	EUR	1.035	1,57	1.031	1,55
IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT	USD	639	0,97	616	0,93
LU1681039480 - Participaciones AMUNDI FTSE EPRA EUR RL EST	EUR	333	0,50	332	0,50
LU00571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	729	1,11	802	1,21
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	1.256	1,91	1.360	2,05
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	1.451	2,20	1.437	2,16
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	1.490	2,26	1.492	2,25
TOTAL IIC		29.182	44,27	29.323	44,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.279	77,79	52.214	78,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.134	91,22	60.837	91,66

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

Los productos estructurados suponen un 4,31% 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)