

ACTIUM DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 589

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: 30/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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 | 0,09 | 0,38 | 1,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43 | -0,37 | -0,36 | -0,37 |

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 | 598.505,00 | 598.599,00 |
| Nº de accionistas | 111,00 | 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 | 7.798 | 13,0290 | 11,9761 | 13,3860 |
| 2020 | 7.170 | 11,9769 | 9,3296 | 11,9769 |
| 2019 | 6.864 | 11,4565 | 9,6863 | 11,5246 |
| 2018 | 5.850 | 9,7779 | 9,6647 | 10,7999 |

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 | 0,18 | | 0,18 | 0,52 | | 0,52 | 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)

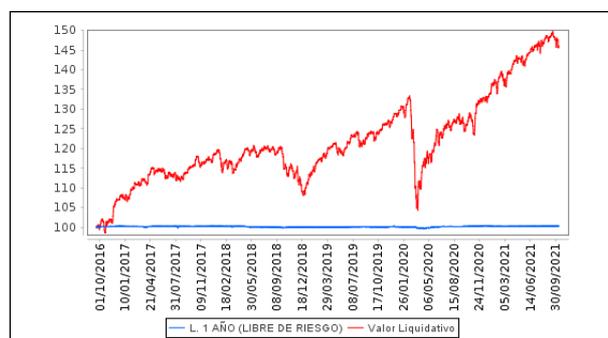
| Acumulado 2021 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020 | 2019 | 2018 | 2016 |
| 8,78 | -0,05 | 3,50 | 5,16 | 6,35 | 4,54 | 17,17 | -6,11 | 2,02 |

| 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) | 0,90 | 0,29 | 0,31 | 0,30 | 0,29 | 1,19 | 1,23 | 1,25 | 1,35 |

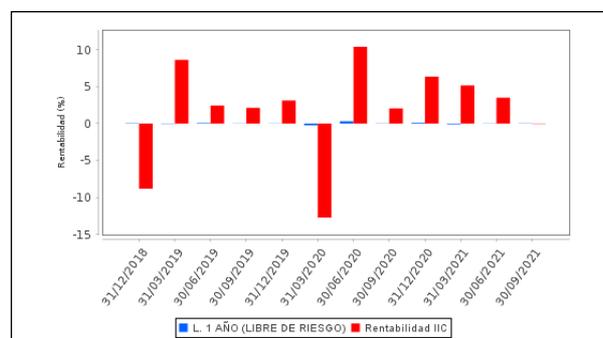
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 7.478 | 95,90 | 7.448 | 95,45 |
| * Cartera interior | 180 | 2,31 | 188 | 2,41 |
| * Cartera exterior | 7.298 | 93,59 | 7.261 | 93,05 |
| * 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) | 283 | 3,63 | 399 | 5,11 |
| (+/-) RESTO | 37 | 0,47 | -45 | -0,58 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.798 | 100,00 % | 7.803 | 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) | 7.803 | 7.539 | 7.170 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | -0,02 | 0,00 | -0,03 | 314.292,50 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,05 | 3,44 | 8,23 | -101,32 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,17 | 3,73 | 9,04 | -95,33 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,02 | -32,68 |
| + Dividendos | 0,09 | 0,32 | 0,50 | -70,05 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,01 | 0,00 | -0,02 | 904,12 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,33 | 1,27 | 3,43 | -126,71 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,06 | -0,12 | -0,36 | -47,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,46 | 2,26 | 5,47 | -79,17 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -268,79 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,22 | -0,29 | -0,81 | -27,55 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,18 | -0,17 | -0,53 | 3,92 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,04 | 3,91 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | -0,02 | -0,05 | -94,91 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,61 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,07 | -0,14 | -91,38 |
| (+) 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) | 7.798 | 7.803 | 7.798 | |

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

3. Inversiones financieras

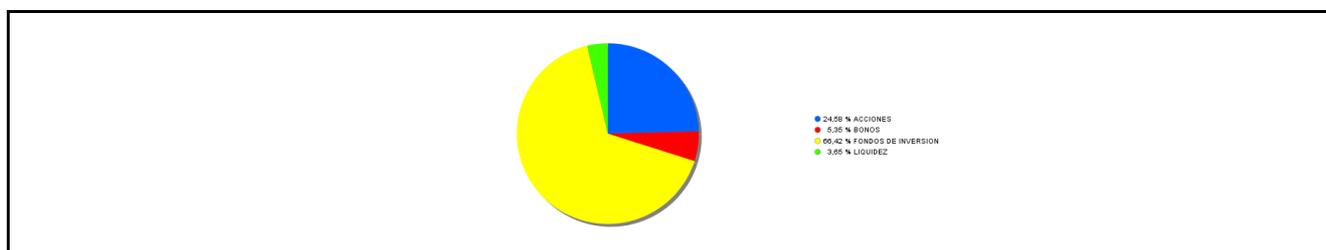
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 415 | 5,32 | 414 | 5,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | 415 | 5,32 | 414 | 5,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.727 | 22,15 | 1.745 | 22,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.727 | 22,15 | 1.745 | 22,36 |
| TOTAL IIC | 5.152 | 66,06 | 5.100 | 65,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 7.293 | 93,53 | 7.258 | 93,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.473 | 95,83 | 7.446 | 95,43 |

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 | Compra Opcion DJ EURO STOXX 10 | 264 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 264 | |
| TOTAL DERECHOS | | 264 | |
| DJ EURO STOXX | Venta Futuro DJ EURO STOXX 10 | 125 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 125 | |
| EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) | Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000 | 125 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 125 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 250 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

a) Participaciones significativas:

- accionista que tiene una participación total de 31,67%.
- accionista que tiene una participación total de 26,99%
- accionista que tiene una participación total de un 22,72%.

h) Operaciones Vinculadas

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.

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 7,802,671.13 EUR en junio de 2021 a 7,797,929.00 EUR 30 de septiembre de 2021. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 111 frente a los 112 participes que tenía a cierre del periodo anterior. De este modo la misma registra una rentabilidad del -0.05%, frente al 0.58% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.08% para sumar un total de 0.29% 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 61.50% por debajo del 61.97% 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 7.96.

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 | % |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA | EUR | 72 | 0,92 | 83 | 1,06 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 20 | 0,25 | 19 | 0,24 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 48 | 0,62 | 49 | 0,63 |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA | EUR | 40 | 0,51 | 37 | 0,48 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 180 | 2,30 | 188 | 2,41 |
| XS2304340263 - Bonos EQUINIX INC 0,250 2027-01-15 | EUR | 100 | 1,28 | 99 | 1,27 |
| FR0013455540 - Bonos BPCE SA 0,500 2027-02-24 | EUR | 101 | 1,29 | 101 | 1,29 |
| XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17 | EUR | 107 | 1,37 | 107 | 1,37 |
| XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03 | EUR | 107 | 1,38 | 107 | 1,38 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 415 | 5,32 | 414 | 5,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 415 | 5,32 | 414 | 5,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 415 | 5,32 | 414 | 5,31 |
| CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG | CHF | 46 | 0,58 | 49 | 0,63 |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN | EUR | 48 | 0,62 | 49 | 0,63 |
| DE0007164600 - Acciones SAP SE | EUR | 76 | 0,98 | 78 | 1,00 |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE | EUR | 150 | 1,92 | 162 | 2,07 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA | EUR | 90 | 1,16 | 96 | 1,23 |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA | EUR | 32 | 0,41 | 29 | 0,38 |
| FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | EUR | 174 | 2,23 | 185 | 2,37 |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 91 | 1,16 | 84 | 1,07 |
| FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE | EUR | 97 | 1,24 | 87 | 1,12 |
| FR0000125486 - Acciones VINCI SA | EUR | 33 | 0,43 | 33 | 0,42 |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA | EUR | 64 | 0,82 | 61 | 0,79 |
| IE0001827041 - Acciones CRH PLC | EUR | 48 | 0,61 | 50 | 0,64 |
| NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | 58 | 0,74 | 63 | 0,80 |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV | EUR | 59 | 0,76 | 52 | 0,67 |
| IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT | EUR | 29 | 0,37 | 29 | 0,37 |
| DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBILE | EUR | 65 | 0,83 | 68 | 0,87 |
| NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV | EUR | 211 | 2,70 | 189 | 2,42 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG | EUR | 66 | 0,84 | 69 | 0,89 |
| FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE | EUR | 74 | 0,95 | 75 | 0,96 |
| IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE | EUR | 89 | 1,15 | 85 | 1,09 |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV | EUR | 36 | 0,46 | 43 | 0,55 |
| IT0003128367 - Acciones ENEL SPA | EUR | 42 | 0,54 | 49 | 0,63 |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 51 | 0,65 | 58 | 0,75 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.727 | 22,15 | 1.745 | 22,36 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.727 | 22,15 | 1.745 | 22,36 |
| LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR | EUR | 391 | 5,02 | 389 | 4,98 |
| LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12 | EUR | 252 | 3,23 | 252 | 3,23 |
| IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF | USD | 1.175 | 15,07 | 1.130 | 14,48 |
| IE00B9721Z33 - Participaciones MUZINICH SHORT DUR HY EUR | EUR | 85 | 1,09 | 0 | 0,00 |
| IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD | EUR | 0 | 0,00 | 69 | 0,88 |
| IE00BDZR185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO | EUR | 296 | 3,80 | 296 | 3,80 |
| LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$ | USD | 290 | 3,72 | 303 | 3,88 |
| IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC | EUR | 122 | 1,56 | 125 | 1,60 |
| LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE | EUR | 50 | 0,65 | 49 | 0,63 |
| LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€ | EUR | 130 | 1,66 | 129 | 1,66 |
| IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-SUSDA | USD | 239 | 3,07 | 237 | 3,03 |
| DE000A2T5DZ1 - Participaciones XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD EUR | EUR | 152 | 1,95 | 154 | 1,97 |
| LU0136240974 - Participaciones UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF | JPY | 117 | 1,49 | 110 | 1,42 |
| LU0605512606 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN BOND FU | USD | 145 | 1,86 | 140 | 1,79 |
| LU2183143846 - Participaciones AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY | EUR | 156 | 2,00 | 155 | 1,99 |
| IE00BLNMYC90 - Participaciones XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT | USD | 558 | 7,16 | 538 | 6,90 |
| IE00BYQ44T06 - Participaciones WELL GLOBAL HLTH CR-S EUR | EUR | 140 | 1,79 | 145 | 1,86 |
| LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP | USD | 248 | 3,18 | 273 | 3,50 |
| LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON | EUR | 254 | 3,25 | 253 | 3,25 |
| LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE | EUR | 135 | 1,73 | 135 | 1,73 |
| LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM EUR | EUR | 216 | 2,77 | 217 | 2,78 |
| TOTAL IIC | | 5.152 | 66,06 | 5.100 | 65,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 7.293 | 93,53 | 7.258 | 93,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.473 | 95,83 | 7.446 | 95,43 |

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)

| |
|--|
| |
|--|