

CIMA GLOBAL VALUE SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4014

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 11/07/2014

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 de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,30	0,20	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,13	-0,05	-0,15

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	1.242.318,00	1.252.582,00
Nº de accionistas	193,00	186,00
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	17.798	14,3263	13,0977	14,4890
2020	16.403	13,0957	9,2289	13,3644
2019	16.469	13,1296	11,4244	13,4389
2018	15.409	11,4313	11,2628	13,9951

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	N/D

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	0,09	0,71	0,80	0,09	0,71	0,80	patrimonio	
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
9,40	9,40	11,23	2,99	15,04	-0,26	14,86	-15,56	13,71

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)	0,30	0,30	0,31	0,32	0,32	1,24	1,28	1,17	1,21

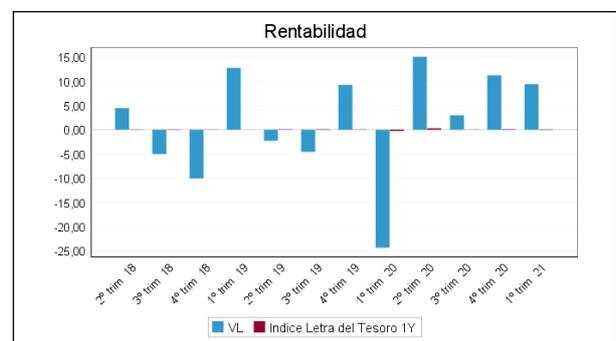
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.786	94,31	13.939	84,98
* Cartera interior	5.899	33,14	5.079	30,96
* Cartera exterior	10.887	61,17	8.860	54,01
* 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)	966	5,43	2.206	13,45
(+/-) RESTO	46	0,26	258	1,57
TOTAL PATRIMONIO	17.798	100,00 %	16.403	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)	16.403	15.064	16.403	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,88	-2,09	-0,88	-53,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,91	10,65	8,91	-7,28
(+) Rendimientos de gestión	9,97	11,02	9,97	0,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,14	0,15	0,14	8,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,46	11,72	11,46	8,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,82	-0,68	-1,82	195,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-66,29
± Otros resultados	0,17	-0,16	0,17	-221,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,37	-1,05	211,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,80	-0,14	-0,80	547,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,21	-0,20	3,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.355,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	17.798	16.403	17.798	

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

3. Inversiones financieras

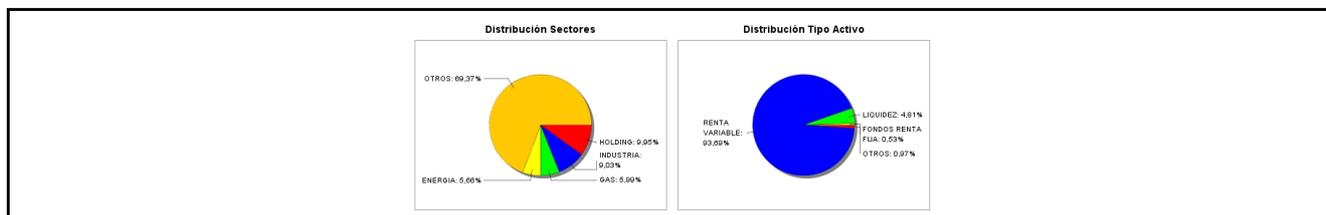
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.805	32,60	4.985	30,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.805	32,60	4.985	30,39
TOTAL IIC	94	0,53	94	0,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.899	33,13	5.079	30,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.770	94,22	13.952	85,04

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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 3700 6/21	763	Inversión
Accs. Deoleo SA	C/ Opc. CALL Warrant Call Deoleo 06/2030	2	Inversión
Total subyacente renta variable		765	
TOTAL DERECHOS		765	
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/21	2.096	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2096	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	2.542	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2542	
TOTAL OBLIGACIONES		4638	

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

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) La IIC tiene un accionista significativo a 31-03-2021 que representa el 59,87% del capital.

E) La IIC ha adquirido Acciones de Holaluz-Clidom S.A por un importe de 182.522,50 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,05%, compañía en las que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el

periodo:

Corretajes: 0,0001%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo -237,03 euros y comisiones pagadas por descubierto de 11 euros.

2- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

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.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Trimestre en el que hemos considerado más argumentos para ser positivos que negativos. En renta variable hemos sido selectivos, con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas. En renta fija el principal factor a tener en cuenta ha sido la duración tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

La cartera mantiene su preferencia por el segmento de pequeñas y medianas compañías.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al 9,4% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 8,5% y el número de accionistas ha subido un 3,76%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 9,4% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio. De estos gastos totales un 0,16% corresponden a asesoramiento. La comisión de gestión sobre resultados al final del trimestre es de 0,71% sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estructura principal y exposición a RV ha ido subiendo a lo largo del periodo, de hecho se termina el periodo con una inversión en este activo casi 10 puntos porcentuales por encima de como se empezó, en el 93.7%. Si bien esta posición bruta al activo está en parte cubierta con opciones sobre el S&P500 y futuros vendidos del Eurostoxx.

Se ha mantenido la tendencia regional, reduciendo ligeramente posiciones en compañías fuera de Europa y comprando compañías europeas y españolas. Europa acumula un retraso en la vacunación con respecto a otros países desarrollados que podría tener una entrada de flujos durante los próximos meses superior al resto de zonas y de ahí que la cartera se sitúe con mayor exposición a compañías de esta región.

Se han realizado compras en negocios como Holaluz o Grifols o Inditex en España aprovechando las caídas del peor mercado europeo en lo que va de año a lo que a rentabilidad se refiere y que pensamos hay precios que cotizan con un castigo injustificado de cara al medio plazo. Mientras se han vendido parte de la posición que tiene la cartera en Merlin o Rovi tras las fuertes subidas.

En cuanto al comportamiento de los distintos activos durante el periodo, cabe destacar de forma positiva, el 1.23% de retorno positivo que proporciona la posición de Holaluz o el 1.16% de Grayscale bitcoin Trust. En el lado negativo la cobertura del futuro vendido del Eurostoxx50 ha detruido un 1.07% de rentabilidad a la cartera. Destacar también el comportamiento negativo que resta un medio punto porcentual en Industrias Peñoles.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

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 trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados, fundamentalmente de cobertura, tanto de divisa como de índices de renta variable. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -1,82% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 12,97% y ha sido generado por la inversión en derivados y por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0,53% y las posiciones más significativas son: Santalucia Renta Fija Corto Plazo Euro FI (0,53%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,05%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A..

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara a los próximos meses las diferentes decisiones de los países respecto a las restricciones, que a su vez dependen del ritmo de vacunación y la curva de contagios serán clave para confirmar el crecimiento económico de las distintas economías. Continuamos positivos por lo que, continuaremos invertidos e iremos observando si la coyuntura se torna negativa o continua la senda positiva.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	12	0,07
ES0105449005 - ACCIONES Izertis SA	EUR	141	0,79	151	0,92
ES06349509T8 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	0	0,00	12	0,07
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	795	4,46	408	2,48
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	155	0,87	160	0,98
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	153	0,86	126	0,77
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	562	3,16	231	1,41
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	60	0,34	65	0,40
ES0105102000 - ACCIONES Agile Content	EUR	127	0,71	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	309	1,73	298	1,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	140	0,79	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	878	4,93	1.017	6,20
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR	EUR	459	2,58	479	2,92
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	208	1,27
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	0	0,00	137	0,84
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	280	1,57	255	1,55
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	195	1,09	170	1,04
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	164	0,92	172	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	319	1,79	260	1,58
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	42	0,24	39	0,24
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	529	2,97	320	1,95
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	498	2,80	465	2,83
TOTAL RV COTIZADA		5.805	32,60	4.985	30,39
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.805	32,60	4.985	30,39
ES0170156006 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B	EUR	94	0,53	94	0,57
TOTAL IIC		94	0,53	94	0,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.899	33,13	5.079	30,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
AU000000RBL2 - ACCIONES Redbubble Ltd	AUD	98	0,55	0	0,00
US03835L2079 - ACCIONES Aptevio Therapeutics	USD	156	0,88	0	0,00
US57777K1060 - ACCIONES MaxCyte Inc	GBP	103	0,58	0	0,00
KYG7397A1067 - ACCIONES Razer Inc	HKD	192	1,08	0	0,00
CA7847301032 - ACCIONES SSR Mining Inc	CAD	119	0,67	160	0,98
BMG359472021 - ACCIONES Flex LGN LTD	NOK	148	0,83	143	0,87
FR0013018124 - ACCIONES Nicox SA	EUR	85	0,48	0	0,00
US3896371099 - ACCIONES Grayscale Bitcoin Tr	USD	555	3,12	0	0,00
US74365P1084 - ACCIONES Prosy NV Spon Adr	USD	142	0,80	133	0,81
GB00BYQOHV16 - ACCIONES Blue Prism Group Plc	GBP	224	1,26	0	0,00
CA5625684025 - ACCIONES Mandalay Resources C	CAD	0	0,00	73	0,45
US83088V1026 - ACCIONES Slack Technologies	USD	381	2,14	380	2,32
LU1296758029 - ACCIONES Corestate Capital Ho	EUR	490	2,75	506	3,08
KYG814771047 - ACCIONES Sina Corp	USD	0	0,00	416	2,54
MXP554091415 - ACCIONES Industrias Penoles	MXN	316	1,78	398	2,43
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	564	3,17	354	2,16
GB0009186429 - ACCIONES PreFoods	GBP	24	0,14	23	0,14
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	375	2,11	339	2,07
US6315122092 - ACCIONES Naspers LTD	USD	307	1,72	249	1,52
JE00BGP63272 - ACCIONES Safestyle UK PLC	GBP	467	2,63	343	2,09
IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA	EUR	87	0,49	65	0,39
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	86	0,48	100	0,61
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	170	0,96	179	1,09
IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema	EUR	271	1,52	212	1,29
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	198	1,11	92	0,56
MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC	USD	726	4,08	555	3,39
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	191	1,07	123	0,75
CA68827L1013 - ACCIONES Osisko Gold Royaltie	USD	470	2,64	519	3,16
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	176	0,99	143	0,87
IM00B5VQMV65 - ACCIONES GVC Holdings PLC	GBP	8	0,05	6	0,04
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	77	0,43	76	0,46
FR0000039299 - ACCIONES Bollore	EUR	494	2,78	406	2,47
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	745	4,19	686	4,18
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	472	2,65	457	2,79
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	166	0,93	126	0,77
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	213	1,20	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	371	2,08	531	3,24
FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg	EUR	349	1,96	294	1,79
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	156	0,87	132	0,81
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	402	2,26	364	2,22
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	295	1,66	286	1,74
TOTAL RV COTIZADA		10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.871	61,09	8.873	54,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.770	94,22	13.952	85,04

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 aplica en este informe

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

No aplica.