

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 03/06/1999

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: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,58 | 0,62 | 0,58 | 1,47 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,02 | 0,03 | -0,02 | 0,02 |

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 | 1.029.771,00 | 849.777,00 |
| Nº de accionistas | 211,00 | 212,00 |
| 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 | 7.713 | 7,4899 | 7,1102 | 8,3819 |
| 2019 | 6.896 | 8,1145 | 7,1816 | 8,1471 |
| 2018 | 8.856 | 7,1805 | 7,0741 | 8,0956 |
| 2017 | 6.700 | 7,8066 | 7,5990 | 8,0630 |

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,07 | 0,00 | 0,07 | 0,07 | 0,00 | 0,07 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| -7,70 | -7,70 | 3,11 | 1,45 | 0,43 | 13,01 | -8,02 | 1,64 | 3,74 |

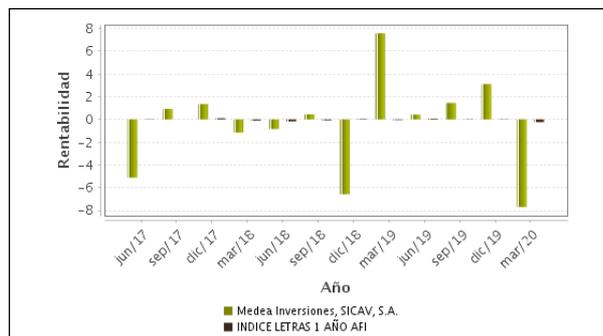
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,15 | 0,15 | 0,16 | 0,16 | 0,14 | 0,61 | 0,71 | 0,57 | 0,39 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.553 | 72,00 | 5.591 | 81,08 |
| * Cartera interior | 1.581 | 20,50 | 1.475 | 21,39 |
| * Cartera exterior | 3.948 | 51,19 | 4.093 | 59,35 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 24 | 0,31 | 22 | 0,32 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.049 | 26,57 | 1.284 | 18,62 |
| (+/-) RESTO | 112 | 1,45 | 21 | 0,30 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.713 | 100,00 % | 6.896 | 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) | 6.896 | 6.688 | 6.896 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 19,81 | | 19,81 | |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -8,56 | 3,05 | -8,56 | 30.993,78 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,53 | 3,20 | -8,53 | 27.195,82 |
| + Intereses | 0,40 | 0,38 | 0,40 | 10,45 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,05 | 0,08 | 68,56 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,35 | -0,66 | -0,35 | -42,87 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -7,13 | 3,01 | -7,13 | -354,57 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | -0,16 | -0,01 | -0,16 | 1.292,36 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,64 | | 0,64 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -2,05 | 0,50 | -2,05 | -535,51 |
| ± Otros resultados | 0,04 | -0,07 | 0,04 | -158,70 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,12 | -0,15 | -0,12 | -15,63 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,07 | -0,08 | -0,07 | 5,78 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 5,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 11,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -36,38 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -2,26 |
| (+) Ingresos | 0,09 | | 0,09 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,09 | | 0,09 | |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | | 0,00 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.713 | 6.896 | 7.713 | |

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

3. Inversiones financieras

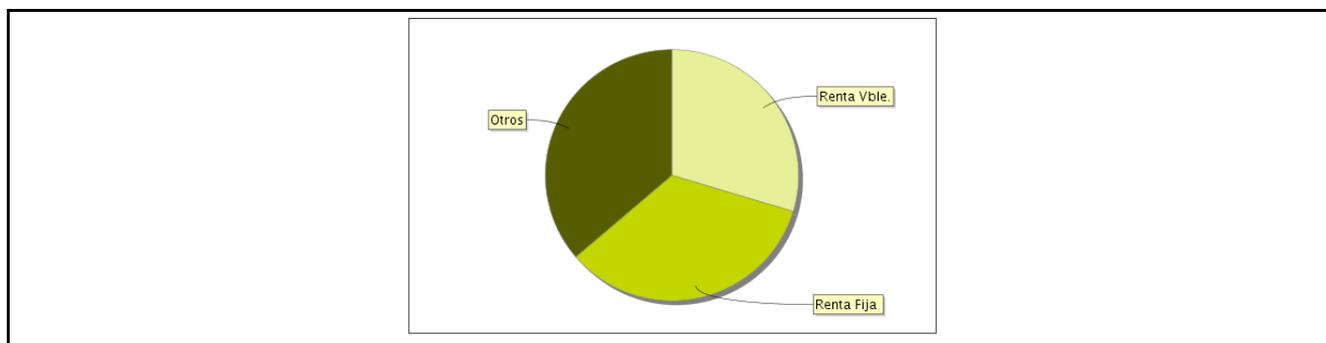
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 923 | 11,96 | 1.008 | 14,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | 923 | 11,96 | 1.008 | 14,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | 658 | 8,52 | 468 | 6,78 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 658 | 8,52 | 468 | 6,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.581 | 20,48 | 1.475 | 21,40 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.706 | 22,12 | 1.867 | 27,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.706 | 22,12 | 1.867 | 27,08 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.628 | 21,12 | 1.670 | 24,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.628 | 21,12 | 1.670 | 24,22 |
| TOTAL IIC | 616 | 7,98 | 556 | 8,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.950 | 51,22 | 4.093 | 59,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.531 | 71,70 | 5.568 | 80,77 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PT. PICTET - ROBOTICS - I USD | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI | Otros compromisos de compra | 0 | Inversión |
| FUT USD 62500 | Futuros comprados | 1.468 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1468 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1468 | |

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

Sin hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 539.161 acciones, lo que representaba el 52.36% de las acciones en circulación.

D. Compras: 1.265 miles de EUR. Ventas: 479 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.10% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20

va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha realizado una gestión muy activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión en este trimestre ha sido el de evitar una pérdida de patrimonio irreversible tratando de suavizar las grandes caídas de mercado. Siguiendo esta máxima la estructura de la cartera ha variado sustancialmente la exposición a renta variable. La operativa la hemos realizado tanto con acciones como con derivados.

Por su parte la renta fija ha permanecido muy estable en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 30%. Hemos realizado beneficios en el bono americano tras el fuerte rebote experimentado por el mismo.

En relación con las divisas, hemos estado realizando operaciones via futuros en los extremos del rango en el que se encuentra inmerso el EUR/USD (1,08/1,12)

Las inversiones en renta variable han sido aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor rentabilidad negativa en la evolución de la rentabilidad.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 11,85%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -7,700%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,132% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 7,46% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,018% en el periodo.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Respecto a la Renta Variable pocos cambios realizamos. Encaramos el trimestre con un nivel de inversión bajo, por debajo del 20% en renta variable y lo terminamos igual. Por el camino realizamos operaciones más de *¿trading¿* en los valores que solemos utilizar para ello: Siemens Gamesa, Técnicas Reunidas, Petrobras y Arcelor. Aprovechamos las fuertes caídas para comprar valores como Cellnex, Masmovil, Solaria, Telefónica, ASML o Nokia que vendemos posteriormente tras la recuperación de los mercados en las últimas dos semanas del trimestre. Mantenemos la inversión

en oro como medio de diversificación.

En Renta Fija realizamos algo de beneficio en una parte del bono americano tras la fuerte revalorización al actuar como valor refugio.

En cuanto a los fondos de inversión, sustituimos el de gestión alternativa por dos fondos temáticos de robótica y agua.

Dentro de un trimestre marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que han contribuido más negativamente a la rentabilidad de la SICAV, han sido Petrobrás y los fondos americanos sobre todo el de Big Data. Los dos ETC del oro han contribuido de forma positiva a mitigar la caída de la rentabilidad.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 10,49% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 31/03/2020 la IIC mantiene una posición en acciones LETY¿S GOWEX, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 31/03/2020 un 12.28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2020 ascienden a 626,87 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el segundo trimestre del año 2020, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. Este virus se ha propagado a nivel mundial en muy corto espacio de tiempo, llevando al confinamiento de la mitad de la población mundial, con una paralización nunca vista de la actividad económica.

La fuerte caída de los mercados está anticipando una recesión y éstos se están viendo afectados por un alto nivel de incertidumbre. En primer lugar, todavía no sabemos si hemos llegado al pico de contagios en Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, países que no han adoptado medidas de confinamiento tan duras como en España e Italia. También surgen dudas de cuánto tiempo necesitaremos para volver a la normalidad. Por último, existe el miedo a un posible recrudescimiento de la pandemia cuando finalicen las medidas de confinamiento, lo que supondría un nuevo periodo de reclusión.

En resumen, la evolución de los mercados dependerá de lo rápido que volvamos a la normalidad en los países desarrollados y, si las medidas de confinamiento se alargan en el tiempo, la actividad económica se verá muy dañada, y la posibilidad de que entremos en depresión se incrementará con fuerza. En España estaremos atentos a cómo evoluciona la temporada de verano, ya que el sector turístico es uno de los más afectados. Aunque somos optimistas y pensamos que, si se pueden realizar test masivos a la población, la pandemia se controlara rápidamente, como ha sucedido en Corea del Sur.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10 | EUR | 362 | 4,69 | 401 | 5,82 |
| ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20 | EUR | 561 | 7,27 | 607 | 8,80 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 923 | 11,96 | 1.008 | 14,62 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 923 | 11,96 | 1.008 | 14,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 923 | 11,96 | 1.008 | 14,62 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A. | EUR | 90 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ | EUR | 115 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco | EUR | 207 | 2,69 | 102 | 1,47 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom | EUR | 83 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA | EUR | 163 | 2,11 | 154 | 2,23 |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER | EUR | 0 | 0,00 | 56 | 0,81 |
| ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T | EUR | 0 | 0,00 | 156 | 2,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 658 | 8,52 | 468 | 6,78 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 658 | 8,52 | 468 | 6,78 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.581 | 20,48 | 1.475 | 21,40 |
| US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31 | USD | 920 | 11,93 | 1.103 | 16,00 |
| US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31 | USD | 786 | 10,19 | 764 | 11,08 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.706 | 22,12 | 1.867 | 27,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.706 | 22,12 | 1.867 | 27,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.706 | 22,12 | 1.867 | 27,08 |
| US71654V4086 - ACCIONES Petrobras | USD | 319 | 4,14 | 398 | 5,77 |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ | EUR | 86 | 1,12 | 66 | 0,96 |
| US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc | USD | 42 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV | EUR | 85 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| US8807701029 - ACCIONES Teradyne | USD | 49 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold | USD | 523 | 6,78 | 486 | 7,05 |
| IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold | USD | 525 | 6,80 | 0 | 0,00 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG | EUR | 0 | 0,00 | 68 | 0,99 |
| IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA | EUR | 0 | 0,00 | 85 | 1,23 |
| PTREL0AM0008 - ACCIONES RedesEnergNac | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 1,18 |
| DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC | EUR | 0 | 0,00 | 486 | 7,04 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.628 | 21,12 | 1.670 | 24,22 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.628 | 21,12 | 1.670 | 24,22 |
| LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD | USD | 365 | 4,74 | 225 | 3,26 |
| LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur | EUR | 163 | 2,11 | 118 | 1,71 |
| LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI | EUR | 87 | 1,13 | 112 | 1,63 |
| IE00BN85Y486 - PARTICIPACIONES BlckStrn MultiSt | EUR | 0 | 0,00 | 101 | 1,47 |
| TOTAL IIC | | 616 | 7,98 | 556 | 8,07 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.950 | 51,22 | 4.093 | 59,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.531 | 71,70 | 5.568 | 80,77 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A