

LANDSTONE CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4251

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** B1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. ORTEGA Y GASSET , 20, 5ª
28006 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admparticipes@tream.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: 04/09/2015

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 escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos.

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	0,37	0,87	2,46	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,08	0,07	0,31

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	2.285.678,00	2.387.861,00
Nº de accionistas	104,00	97,00
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	23.486	10,2751	10,1869	10,4283
2020	21.370	10,1201	9,9876	10,6407
2019	7.851	10,1687	9,7557	10,2613
2018	2.934	9,7780	9,7098	13,1907

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			
10,19	10,43	10,28	0	0,00	MADRID

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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

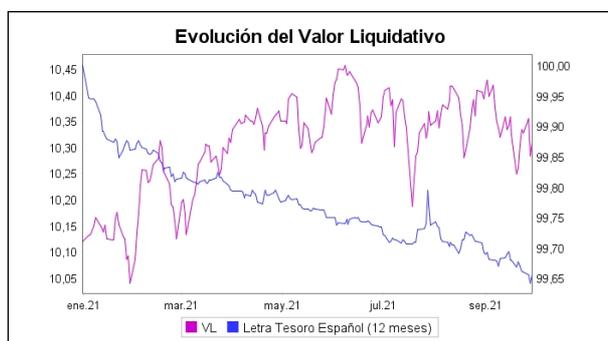
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,53	-0,80	0,47	1,88	-0,34	-0,48	4,00	-25,85	2,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,61	0,60	0,59	1,79	2,38	0,00	0,00	0,00

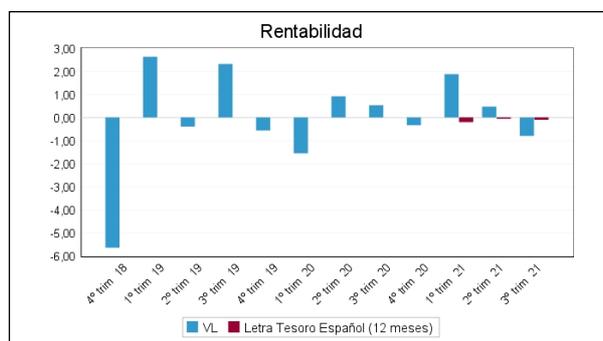
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.633	96,37	21.815	88,20
* Cartera interior	3.074	13,09	4.057	16,40
* Cartera exterior	19.542	83,21	17.736	71,71
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,08	22	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	342	1,46	2.871	11,61
(+/-) RESTO	510	2,17	48	0,19
TOTAL PATRIMONIO	23.486	100,00 %	24.734	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)	24.734	23.307	21.370	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,31	5,58	7,63	-179,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,80	0,44	1,40	-286,19
(+) Rendimientos de gestión	-0,15	1,11	3,33	-114,10
+ Intereses	0,14	0,07	0,22	100,94
+ Dividendos	0,41	0,57	1,16	-25,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,81	0,59	1,60	42,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,15	-0,06	2,26	182,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,18	-0,45	-2,34	174,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,21	0,40	0,35	-154,86
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,07	-346,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,67	-1,94	-1,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,56	-1,68	4,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	5,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	53,39
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,15	-48,74
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-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	0,01	0,01	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.486	24.734	23.486	

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

3. Inversiones financieras

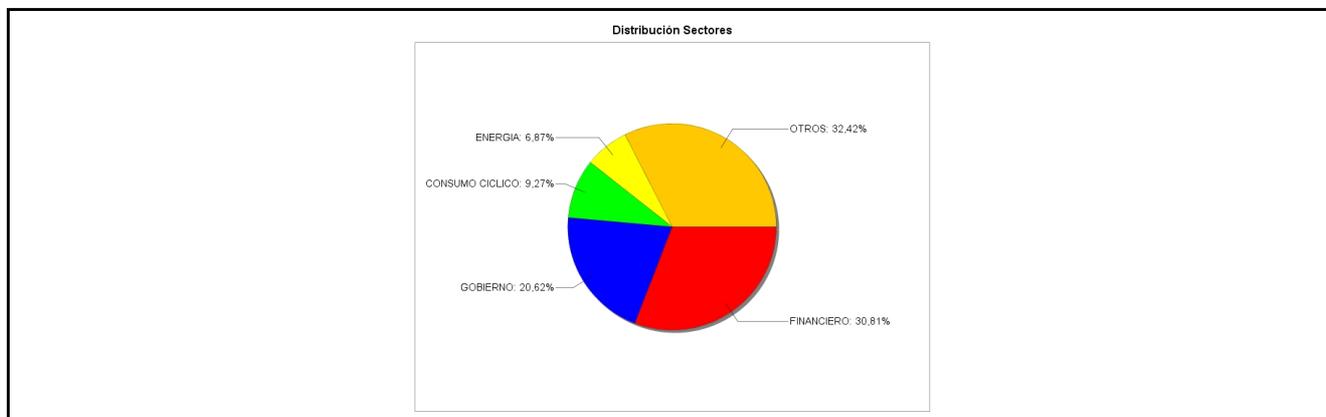
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.072	13,08	4.075	16,47
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	3.072	13,08	4.075	16,47
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR	3.072	13,08	4.075	16,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.348	35,57	6.013	24,32
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	8.348	35,57	6.013	24,32
TOTAL RV COTIZADA	9.659	41,14	9.400	38,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.659	41,14	9.400	38,00
TOTAL IIC	1.583	6,73	2.328	9,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.590	83,44	17.741	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.662	96,52	21.817	88,21

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
US Treasury N/B 20Y	C/ Opc. CALL US BOND FUTR OPTN Nov21 C163	13	Inversión
Total subyacente renta fija		13	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		13	
US Treasury N/B 20Y	V/ Fut. US LONG BOND 20Y (CBT) Dec21	1.378	Inversión
US Treasury N/B 20Y	V/ Opc. PUT US BOND FUTR OPTN Nov21 P161	14	Inversión
Total subyacente renta fija		1392	
Standard & Poors 500	V/ Fut. S&P500 EMINI FUT Dec21	942	Inversión
Total subyacente renta variable		942	
EURO	V/ Fut. EURO/JPY FUTURE Dec21	627	Inversión
DOLAR AUSTRALIANO	C/ Fut. AUD/JPY FUTURE Dec21	500	Inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Dec21	8.444	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9570	
TOTAL OBLIGACIONES		11904	

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

	SI	NO
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) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/09/21 las siguientes:

ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL
Accionista 1	594.059	25,99%

No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .

Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.

Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.

h) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

APARTADO 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME DE GESTIÓN

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El trimestre ha terminado con ligeras pérdidas en los activos financieros al hacerse visibles los distintos riesgos económicos producidos a nivel global durante los últimos meses. Entre estos riesgos hemos encontrado las subidas en los precios provocadas por los cuellos de botella desde el lado de la oferta, una bajada del crecimiento más fuerte de lo esperado en China y las incertidumbres en EE.UU. acerca de que las nuevas medidas para estimular el crecimiento sean menores de lo previsto. En menor o mayor medida todas las economías están expuestas a estos riesgos, siendo el más importante la subida en los precios registrada en los bienes manufactureros y en las materias primas. Los problemas de suministro continúan extendiéndose a un mayor número de industrias, lo que esta provocando que su duración sea más larga de lo previsto hace algunos meses.

Los bancos centrales han continuado su discurso sobre la retirada de estímulos económicos de manera progresiva. Los primeros en actuar este año fueron los bancos pertenecientes a los mercados emergentes, seguidos en el tercer trimestre por los pertenecientes a algunos mercados desarrollados como Corea del Sur o Noruega. El Banco Central Europeo anunció recientemente que empezará su programa de reducción de compras, no obstante, continuará algún tiempo más comprando las nuevas emisiones de deuda. Por último, en EE.UU. creemos que las retiradas de estímulos comenzarán

una vez que queden claros los presupuestos para 2022. Estos últimos incluyen planes fiscales importantes que serán clave para poder seguir manteniendo la recuperación económica de la región.

En este período de incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación y a los efectos de los precios elevados durante más tiempo de lo esperado, el activo que ha registrado un peor comportamiento ha sido la renta variable emergente (MSCI EM -8,85%), siendo los mercados en Asia los más castigados (MSCI Asia Apex 50 -13,8%, Corea -6,9% y Shanghai -6,8%). Además de los elementos globales, la reestructuración de la mayor inmobiliaria del país ha generado una reducción de la exposición a este activo por parte de los inversores y una subida de los costes de financiación a las empresas con peor calificación crediticia, así como a las relacionadas con el sector inmobiliario.

En el resto del mundo los retrocesos fueron ligeros (MSCI World -0,35%, Eurostoxx 50 -0,38%), no obstante, los comportamientos sectoriales fueron muy diferentes. En Europa el sector eléctrico registró una caída del -4,65% y el sector consumo una caída del -11% frente al sector petrolero +4% y al bancario +7%, reflejando los repuntes en los bonos y la subida de las materias primas energéticas.

Las subidas de las materias primas energéticas se han producido a nivel global, aunque en mayor medida en Europa (carbón +83%, gas Rotterdam +182%) con lo que a la reducción de los crecimientos se le unen las subidas en los precios por un tiempo superior a lo esperado.

Los aumentos en los niveles de inflación unidos a los mensajes de los bancos centrales sobre la retirada de estímulos han supuesto una subida de los tipos de interés en toda la curva, aunque especialmente en los plazos de 5 a 10 años. Esto ha generado rentabilidades negativas tanto en los bonos de gobierno como en los bonos corporativos y especialmente en los referentes a mercados emergentes. Tan sólo los bonos europeos de mayor riesgo han cerrado el período en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha hecho cambios en la cartera vendiendo valores que, a nuestro juicio, no tenían potencial de apreciación y comprados otros que sí en mayor medida.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 10,2751, resultando en una rentabilidad de -0,80% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -0,48%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 23.486 millones de euros desde los 24.734 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de accionistas ha aumentado a 104 frente a los 97 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,61%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 2,38%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este tercer trimestre de un 0,09 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,31%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de -0,80%. Inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el trimestre se han efectuado los siguientes cambios significativos:

- Ventas destacadas: AGNC Investment Corp, ARA LOGOS Logistics Trust, Deutsche Post AG y Citigroup INC.

- Compras destacadas: ISHARES Global Healthcare ETF, PulteGroup INC y TSE Mothers ETF y el bono ENCISS 8 04/07/3.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el trimestre con futuros sobre los índices Nasdaq y S&P500, y sobre los tipos de cambio EUR/USD, EUR/JPY y AUD/JPY con el objetivo de inversión. Con el mismo objetivo se han utilizado opciones sobre el

futuro del US BON.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora 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 período, la Sicav ya no mantenía ninguna IIC en cartera.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general, NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). optará por ejercer los derechos políticos a través del ejercicio de voto a distancia, incluyendo la cadena de custodia, la plataforma de voto y/o cualquier otro medio efectivo que se ponga a disposición de los accionistas. De forma puntual, el equipo Trea podrá decidir caso a caso la asistencia física a las reuniones anuales o extraordinarias.

Nuestro ámbito de votación está compuesto por empresas cuyas posiciones agregadas cumplen alguno de los siguientes supuestos:

o Representa el 0,5% o más del capital de la sociedad

o Representa un peso importante de las posiciones agregadas de la Gestora

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El último trimestre del año suele ser positivo para los activos de riesgo, aunque para que esto ocurra hay varias incertidumbres hasta final de año que deben desaparecer. Entre ellas es necesario conocer hasta dónde subirán los niveles de inflación y hasta qué punto están destruyendo actividad. Por el lado positivo encontramos la aprobación de los planes fiscales para los próximos años en EE.UU. y las políticas monetarias más laxas de China, que volverán a impulsar el crédito reactivando a su vez la economía. Estos últimos serían los catalizadores de nuevos impulsos en los activos de más riesgo.

La SICAV está claramente expuesto a los riesgos relacionados con los mercados de renta fija, riesgos que incluyen aspectos técnicos de los mercados, debilidades macro, temas de gobierno corporativo, y la falta de liquidez en condiciones de mercado adversas. La SICAV intenta mitigar estos riesgos con ciertas técnicas de coberturas y el uso de posiciones en efectivo, pero no puede eliminarlos.

A nivel de gestión, nuestro análisis y seguimiento del riesgo de crédito se realiza de forma individual por cada uno de los emisores. Además del riesgo de crédito extraído del análisis a nivel financiero/económico de la compañía/país se analizan los folletos de los bonos para entender las condiciones específicas de cada uno de los activos, siendo los ratings de las agencias crediticias un elemento más pero nunca condición única y/o suficiente para la realización de una inversión.

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
ES0L02201140 - LETRA[311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO]-0,54 2022-01-14	EUR	2.610	11,11	3.614	14,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.610	11,11	3.614	14,61
ES0813211028 - BONO[100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG[6,00 2026-01-15	EUR	462	1,97	461	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		462	1,97	461	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.072	13,08	4.075	16,47
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		3.072	13,08	4.075	16,47
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR		3.072	13,08	4.075	16,47
US912828Z633 - BONO[349066 TSY INFL IX N/B 0,13 2030-07-15	USD	1.121	4,77	1.069	4,32
US912828Z377 - BONO[349066 TSY INFL IX N/B 0,13 2030-01-15	USD	1.112	4,73	1.060	4,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.233	9,50	2.129	8,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US29273V6056 - BONO[10005604 ENERGY TRANSFER LP 0,33 2024-05-15	USD	547	2,33	0	0,00
US64828T5083 - BONO[33912106 NEW RESIDENTIAL INV CORP 1,87 2025-02-15	USD	504	2,15	101	0,41
US00123Q8722 - BONO[14179962 AGNC INVESTMENT CORP 0,50 2025-04-15	USD	586	2,50	465	1,88
USF11R15XL357 - BONO[115245 BNP PARIBAS 4,63 2031-02-25	USD	443	1,89	439	1,78
US251525AX97 - BONO[115691 DEUTSCHE BANK AG 6,00 2026-04-30	USD	547	2,33	359	1,45
CH0400441280 - BONO[41234897 UBS GROUP AG 5,00 2023-01-31	USD	438	1,87	432	1,75
US606822AJ33 - BONO[1442748 Mitsubishi UFJ Financial Group 2,76 2026-09-13	USD	182	0,78	179	0,73
US628530BC02 - BONO[44727092 MYLAN INC 5,40 2043-11-29	USD	177	0,75	173	0,70
FR0013431277 - BONO[115245 BNP PARIBAS 1,63 2031-07-02	EUR	423	1,80	419	1,70
US025816BM04 - BONO[100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,50 2022-08-01	USD	0	0,00	173	0,70
XS1720922175 - RENTA FIJA[1136876 BRITISH TELECOMMUNICATIO 1,00 2024-08-21	EUR	312	1,33	312	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.160	17,73	3.051	12,36
DE000A3KNDU6 - BONO[65799833 ENCORE ISSUANCES SA 8,00 2022-04-07	EUR	929	3,96	0	0,00
XS1489814340 - BONO[115239 AXA SA 4,50 2022-03-15	USD	485	2,07	475	1,92
XS0290580595 - BONO[8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 6,51 2022-03-07	USD	189	0,81	186	0,75
US892331AE95 - BONO[115114 Toyota Motor Corp 2,16 2022-07-02	USD	175	0,75	172	0,69
US025816BM04 - BONO[100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,50 2022-08-01	USD	177	0,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.955	8,34	832	3,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.348	35,57	6.013	24,32
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		8.348	35,57	6.013	24,32
US4642873255 - ACCIONES[7582880 iShares Global Healthcare ETF	USD	361	1,54	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES[100887 Lennar Corp	USD	364	1,55	0	0,00
US8226341019 - ACCIONES[40926215 Shell Midstream Partners LP	USD	366	1,56	448	1,81
SG1Z70955880 - ACCIONES[17909030 ARA LOGOS Logistics Trust	SGD	0	0,00	283	1,14
SG1U48933923 - ACCIONES[11425577 Keppel Infrastructure Trust	SGD	208	0,89	209	0,84
JP3435000009 - ACCIONES[101365 Sony Corp	JPY	624	2,65	534	2,16
JP3902900004 - ACCIONES[1442748 Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	279	1,19	251	1,01
US2948216088 - ACCIONES[115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E	USD	425	1,81	233	0,94
BMG2178K1009 - ACCIONES[193309 CK Infrastructure Holdings Ltd	HKD	453	1,93	473	1,91
US7458671010 - ACCIONES[101177 PulteGroup Inc	USD	297	1,27	0	0,00
US09257W1009 - ACCIONES[100259 Blackstone Mortgage Trust Inc	USD	353	1,50	0	0,00
US64828T2015 - ACCIONES[33912106 NEW RESIDENTIAL INV CORP	USD	475	2,02	670	2,71
US00206R1023 - ACCIONES[101376 AT&T INC	USD	420	1,79	437	1,77
AN8068571086 - ACCIONES[101318 SCHLUMBERGER LTD	USD	512	2,18	540	2,18
US57636Q1040 - ACCIONES[1750153 MASTERCARD INC - A	USD	240	1,02	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES[101616 WALMART INC	USD	253	1,08	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES[101001 3M CO	USD	212	0,90	469	1,90
CH0038863350 - ACCIONES[112571 NESTLE SA-REG	CHF	500	2,13	504	2,04
US00123Q1040 - ACCIONES[14179962 AGNC INVESTMENT CORP	USD	0	0,00	463	1,87
US1729674242 - ACCIONES[101214 Citigroup Inc	USD	0	0,00	328	1,33
US5949181045 - ACCIONES[101743 MICROSOFT CORP	USD	511	2,18	480	1,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000552004 - ACCIONES 186881 DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	0	0,00	287	1,16
DE000BASF111 - ACCIONES 115694 BASF SE	EUR	790	3,36	545	2,20
FR0000125486 - ACCIONES 115505 VINCI SA	EUR	451	1,92	450	1,82
NL0010273215 - ACCIONES 163205 ASML HOLDING NV	EUR	388	1,65	637	2,58
FR0000120628 - ACCIONES 115239 AXA SA	EUR	241	1,03	214	0,86
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	465	1,98	496	2,01
FR0000131104 - ACCIONES 162706 BGL BNP PARIBAS SA	EUR	471	2,01	449	1,82
TOTAL RV COTIZADA		9.659	41,14	9.400	38,00
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		9.659	41,14	9.400	38,00
JP3048700003 - PARTICIPACIONES 58640974 TSE Mothers ETF	JPY	367	1,56	0	0,00
US37954Y6573 - PARTICIPACIONES 54910301 Global X US Preferred ETF	USD	712	3,03	706	2,86
US33739B1044 - PARTICIPACIONES 32418362 First Trust MLP and Energy Inc	USD	504	2,14	537	2,17
SG2D83975482 - PARTICIPACIONES 28395905 iShares Barclays USD Asia High	USD	0	0,00	410	1,66
US4642885135 - PARTICIPACIONES 11765043 iShares iBoxx High Yield Corpo	USD	0	0,00	371	1,50
JP3048130003 - PARTICIPACIONES 47394190 iShares Core Japan REIT ETF	JPY	0	0,00	304	1,23
TOTAL IIC		1.583	6,73	2.328	9,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.590	83,44	17.741	71,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.662	96,52	21.817	88,21

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total