

LANDSTONE CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4251

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A.**Depositorio:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:**

LASEMER AUDITORES S.L.

Grupo Gestora:**Grupo Depositorio:** NOVO BANCO**Rating Depositorio:** B1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.nbggestion.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. SERRANO, 66, 5ª
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónicoadmparticipes@treaaam.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	2,11	0,00	2,11	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	0,63	0,06	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	2.387.861,00	2.111.673,00
Nº de accionistas	97,00	105,00
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	24.734	10,3583	10,0391	10,4565
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			
10,04	10,46	10,36	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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

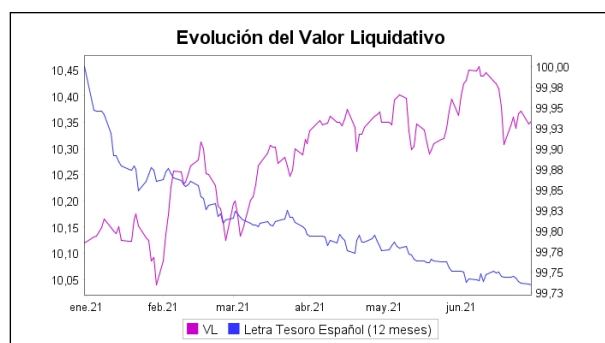
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
2,35	0,47	1,88	-0,34	0,53	-0,48	4,00	-25,85	2,00

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)	1,19	0,60	0,59	1,79	0,00	2,38	0,00	0,00	0,00

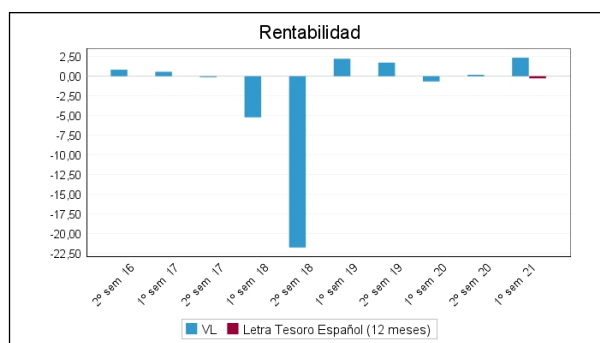
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	21.815	88,20	17.818	83,38
* Cartera interior	4.057	16,40	9.200	43,05
* Cartera exterior	17.736	71,71	8.615	40,31
* Intereses de la cartera de inversión	22	0,09	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.871	11,61	3.534	16,54
(+/-) RESTO	48	0,19	19	0,09
TOTAL PATRIMONIO	24.734	100,00 %	21.370	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.370	16.458	21.370	
± Compra/ venta de acciones (neto)	12,40	27,95	12,40	-78,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,27	-0,02	2,27	-17.170,78
(+) Rendimientos de gestión	3,56	1,88	3,56	149,42
+ Intereses	0,08	-0,02	0,08	91,94
+ Dividendos	0,75	0,12	0,75	419,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	-0,35	0,77	-707,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,48	0,30	2,48	-2.291,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,13	1,55	-1,13	-168,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	0,04	0,58	-777,52
± Otros resultados	0,03	-0,09	0,03	-143,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,91	-1,30	-10,38
- Comisión de sociedad gestora	-1,12	-1,13	-1,12	-17,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	5,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	41,07
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,02	-0,11	801,63
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	41,85
+ 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	0,01	0,01	0,01	41,85
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.734	21.370	24.734	

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

3. Inversiones financieras

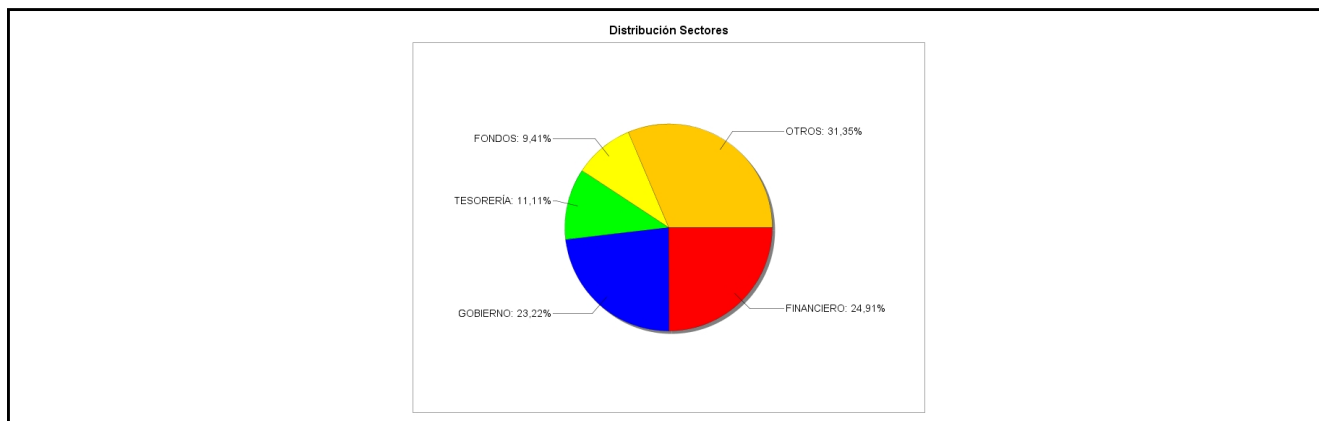
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.075	16,47	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	9.200	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.075	16,47	9.200	0,00
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	4.075	16,47	9.200	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.013	24,32	2.043	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	6.013	24,32	2.043	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.400	38,00	4.523	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	9.400	38,00	4.523	0,00
TOTAL IIC	2.328	9,42	2.067	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	17.741	71,74	8.633	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.817	88,21	17.833	0,00

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
Nasdaq 100	V/ Fut. NASDAQ 100 E-MINI Sep21	466	Inversión
Total subyacente renta variable		466	
DOLAR AUSTRALIANO	V/ Fut. AUD/JPY FUTURE Sep21	1.031	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. EURO/JPY FUTURE Sep21	634	Inversión
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	6.175	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7840	
TOTAL OBLIGACIONES		9337	

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) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 30/06/2021 las siguientes:

ACCIONISTAS Nº ACCIONES % SOBRE CAPITAL

Accionista 1 594.059 24,88%

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.

Los efectos de las medidas de gobiernos y bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global estarán por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China está a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, la Eurozona todavía no esperamos que recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022 y algunos países emergentes (Latam) probablemente hasta finales de 2022.

Las sorpresas de crecimiento han venido del buen comportamiento de la demanda interna en los países desarrollados reflejando los efectos de las políticas fiscales (subsidios, planes de protección de empleo y créditos a empresas) implementadas en los últimos meses, que han permitido mantener la renta de las familias y generar un "exceso de ahorros" en los hogares. La apertura de las economías ha llevado a un aumento de las tasas de inflación en su mayor parte por efecto comparativo (las rúbricas que más repuntan son las relativas a precios de energía y a ocio). Hay otro componente que ha influido, especialmente en EE.UU., y son los cuellos de botella generados en el sector manufacturero donde el incremento de demanda no ha podido ser satisfecho y el ajuste ha sido vía precios.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios, han llevado a incrementos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo durante el semestre, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que emergentes lastrados fundamentalmente por China, donde se han registrado varios impagos de conglomerados, así como imposiciones regulatorias a los pesos más importantes del índice. La recuperación de la actividad en los desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, autos y tecnología empujando los índices mientras que eléctricas, petróleo y aseguradoras han sido los que peor se han comportado.

Los aumentos de inflación propios de cualquier fase de recuperación macro han sorprendido al alza durante el segundo trimestre. Los cuellos de botella en algunos sectores (semiconductores, acero, plásticos, transporte ...) están detrás de estos aumentos más elevados. Este ha sido el argumento detrás del mal comportamiento de los plazos más largos de la renta fija en los primeros meses del año (bonos US +20y -8,5%, EUr +10y -4%). Los bonos corporativos han sido los que

mejor se han comportado especialmente los de mayor riesgo y los bonos de deuda subordinada reflejando la confianza en la recuperación. El riesgo es que los niveles de diferencial con la deuda pública están muy cerca de mínimos históricos cuando todavía las incertidumbres son elevadas. Los mercados emergentes han tenido un comportamiento muy desigual entre países, pero los principales índices de referencia han saldado el semestre en negativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo aumentó su exposición a la renta variable al mejorar inicialmente el sentimiento de estabilidad y fortaleza. En renta fija, se añadieron bonos perpetuos de entidades bancarias de referencia y bonos ligados a la inflación denominados en USD. Es probable que se produzcan algunos ajustes en las tenencias y la duración más adelante

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 junio de 2021 ha sido de 10,3583, resultando en una rentabilidad de 2,35% en el último semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -0,48%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 24.374 millones de euros desde los 21.370 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de accionistas ha descendido a 97 frente a los 105 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último semestre de 2021 el 1,19%, 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 primer semestre de un 0,06 % 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 1,88%. 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 semestre se han efectuado los siguientes cambios significativos:

- Ventas destacadas: Amazon, Schneider, Fortum, Link, Mapletree, Nike, Zoetis y el ETF iBoxx Investment Grade Corporate Bond.

- Compras destacadas: acciones de 3M, BNP Paribas, AGNC, Sony, Vinci y T&T; los bonos BBVA 6% Perp, UBS 5% Perp y DB 6% Perp, además de bonos de USA ligados a inflación. Por otra parte, también cabe destacar la compra de los ETF iShares Barclays Asia HY Bond y Global X US Preferred.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado durante el semestre con futuros sobre los índices Nasdaq y Nikkei y sobre los tipos de cambio EUR/USD, EUR /JPY y AUD/JPY con el objetivo de inversión.

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 final del semestre creemos que marca también el fin de la fase de recuperación a nivel global, cuando se suelen registrar las mayores tasas de crecimiento y de inflación. En los próximos meses esperamos seguir viendo crecimientos, aunque a tasas menores, con la demanda interna como principal motor conforme la pandemia vaya dando muestras de tenerse controlada. Esta fase del ciclo es la que tradicionalmente ha sido más larga en los últimos años con los bancos centrales retirando lentamente los estímulos. Este proceso podría generar volatilidad, pero los mensajes en ese sentido han sido que hasta que la recuperación no esté asentada, es decir hasta que la creación de empleo no sea sostenible, las condiciones financieras seguirán siendo muy laxas (spreads de crédito bajos). Los riesgos que hay a este escenario sería que la recuperación pueda ser más fuerte de lo que se esperaba con lo que la inflación podría sorprender al alza (provocada por los cuellos de botella en las economías o un aumento importante del gasto de los hogares) o bien que por diferentes razones (rebotes, los consumidores aumentan las tasas de ahorro ante la incertidumbre, ineficacia en el gasto público implementado) el crecimiento se reduzca más rápido de lo esperad

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 - LETRAJ311682 SPAIN LETRAS DEL TESORO -0,54 2022-01-14	EUR	3.614	14,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.614	14,61	0	0,00
ES0813211028 - BONOJ100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 6,00 2026-01-15	EUR	461	1,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		461	1,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.075	16,47	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
ES00000123B9 - REPOJINVERISIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-13	EUR	0	0,00	9.200	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	9.200	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.075	16,47	9.200	0,00
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		4.075	16,47	9.200	0,00
US912828ZZ63 - BONOJ349066 TSY INFL IX N B 0,13 2030-07-15	USD	1.069	4,32	187	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828Z377 - BONO 349066 TSY INFL IX N/B 0,13 2030-01-15	USD	1.060	4,28	185	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.129	8,60	371	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US64828T5083 - BONO 33912106 NEW RESIDENTIAL INV CORP 2,07 2025-02-15	USD	101	0,41	0	0,00
US00123Q8722 - BONO 14179962 AGNC INVESTMENT CORP 0,64 2025-04-15	USD	465	1,88	0	0,00
USF1R15XL357 - BONO 115245 BNP PARIBAS 4,63 2031-02-25	USD	439	1,78	0	0,00
US251525AX97 - BONO 115691 DEUTSCHE BANK AG 6,00 2026-04-30	USD	359	1,45	0	0,00
CH0400441280 - BONO 41234897 UBS GROUP AG 5,00 2023-01-31	USD	432	1,75	0	0,00
US606822AJ33 - BONO 1442748 Mitsubishi UFJ Financial Group 2,76 2026-09-13	USD	179	0,73	180	0,00
XS0290580595 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 6,51 2022-03-07	USD	0	0,00	181	0,00
US892331AE95 - BONO 115114 Toyota Motor Corp 2,16 2022-07-02	USD	0	0,00	168	0,00
US628530BC02 - BONO 44727092 MYLAN INC 5,40 2043-11-29	USD	173	0,70	175	0,00
FR0013431277 - BONO 115245 BNP PARIBAS 1,63 2031-07-02	EUR	419	1,70	321	0,00
US025816BM04 - BONO 100061 AMERICAN EXPRESS CO 2,50 2022-08-01	USD	173	0,70	170	0,00
XS1720922175 - RENTA FIJA 1136876 BRITISH TELECOMMUNICATION 1,00 2024-08-21	EUR	312	1,26	312	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.051	12,36	1.507	0,00
XS1489814340 - BONO 115239 AXA SA 4,50 2022-03-15	USD	475	1,92	0	0,00
US65557DAR26 - BONO 61564243 NORDEA BANK ABP 2,25 2021-05-27	USD	0	0,00	165	0,00
XS0290580595 - BONO 8297986 GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 6,51 2022-03-07	USD	186	0,75	0	0,00
US892331AE95 - BONO 115114 Toyota Motor Corp 2,16 2022-07-02	USD	172	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		832	3,36	165	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.013	24,32	2.043	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		6.013	24,32	2.043	0,00
US8226341019 - ACCIONES 40926215 Shell Midstream Partners LP	USD	448	1,81	0	0,00
SG1Z70955880 - ACCIONES 17909030 ARA LOGOS Logistics Trust	SGD	283	1,14	0	0,00
SG1U48933923 - ACCIONES 11425577 Keppel Infrastructure Trust	SGD	209	0,84	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES 101365 Sony Corp	JPY	534	2,16	0	0,00
JP3902900004 - ACCIONES 1442748 Mitsubishi UFJ Financial Group	JPY	251	1,01	0	0,00
US2948216088 - ACCIONES 115705 TELEFONAKTIEBOLAGET LM E	USD	233	0,94	333	0,00
BMG2178K1009 - ACCIONES 193309 CK Infrastructure Holdings Ltd	HKD	473	1,91	350	0,00
SG2C32962814 - ACCIONES 20989131 Mapletree Industrial Trust	SGD	0	0,00	347	0,00
US7611521078 - ACCIONES 171023 ResMed Inc	USD	0	0,00	183	0,00
US64828T2015 - ACCIONES 33912106 NEW RESIDENTIAL INV CORP	USD	670	2,71	0	0,00
FI0009007132 - ACCIONES 328455 FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	399	0,00
US98978V1035 - ACCIONES 32348903 ZOETIS INC	USD	0	0,00	347	0,00
US00206R1023 - ACCIONES 101376 AT&T INC	USD	437	1,77	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES 101318 SCHLUMBERGER LTD	USD	540	2,18	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 101001 3M CO	USD	469	1,90	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES 101073 NIKE INC -CL B	USD	0	0,00	382	0,00
CH0038863350 - ACCIONES 112571 NESTLE SA-REG	CHF	504	2,04	0	0,00
US00123Q1040 - ACCIONES 14179962 AGNC INVESTMENT CORP	USD	463	1,87	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES 101214 Citigroup Inc	USD	328	1,33	0	0,00
HK0823032773 - ACCIONES 9293317 LINK REIT	HKD	0	0,00	334	0,00
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	480	1,94	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES 186881 DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	287	1,16	344	0,00
FR0000121972 - ACCIONES 115518 SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	0	0,00	544	0,00
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	373	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES 115694 BASF SE	EUR	545	2,20	204	0,00
FR0000125486 - ACCIONES 115505 VINCI SA	EUR	450	1,82	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES 163205 ASML HOLDING NV	EUR	637	2,58	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES 115239 AXA SA	EUR	214	0,86	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	496	2,01	383	0,00
FR0000131104 - ACCIONES 162706 BGL BNP PARIBAS SA	EUR	449	1,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.400	38,00	4.523	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		9.400	38,00	4.523	0,00
US37954Y6573 - PARTICIPACIONES 54910301 Global X US Preferred ETF	USD	706	2,86	0	0,00
US33739B1044 - PARTICIPACIONES 32418362 First Trust MLP and Energy Inc	USD	537	2,17	0	0,00
SG2D83975482 - PARTICIPACIONES 28395905 iShares Barclays USD Asia High	USD	410	1,66	0	0,00
US4642885135 - PARTICIPACIONES 11765043 iShares iBoxx High Yield Corpo	USD	371	1,50	357	0,00
JP3048130003 - PARTICIPACIONES 47394190 iShares Core Japan REIT ETF	JPY	304	1,23	536	0,00
US4642872422 - PARTICIPACIONES 7800516 iShares iBoxx \$ Investment Gra	USD	0	0,00	1.018	0,00
US46434G8556 - PARTICIPACIONES 28994312 iShares MSCI Global Gold Miner	USD	0	0,00	156	0,00
TOTAL IIC		2.328	9,42	2.067	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.741	71,74	8.633	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.817	88,21	17.833	0,00

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).
Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre una semana y un mes, sobre deuda pública, con la contraparte INVERSIS BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 9200000 euros y un rendimiento total de -3226,3 euros.