

ALMUDENA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 549

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: 18/06/1999

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 escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

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	0,15	0,00	0,15	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,47	0,10	0,23

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	386.657,00	386.665,00
Nº de accionistas	91,00	101,00
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	3.885	10,0482	9,3826	10,1628
2020	3.626	9,3772	8,1606	9,5444
2019	3.464	8,9529	8,5177	9,2936
2018	3.305	8,5255	8,4546	10,1324

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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)

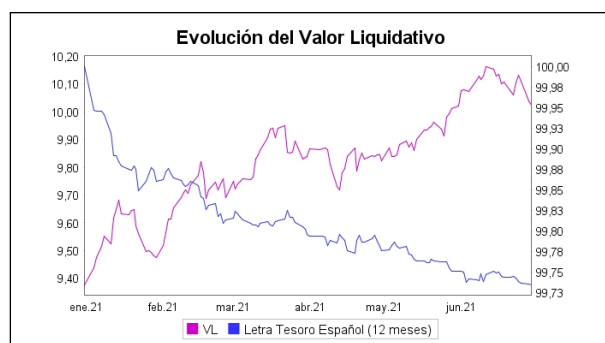
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,16	2,14	4,91	5,72	-0,37	4,74	5,01	-13,73	-0,47

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)	0,42	0,21	0,21	0,90	0,00	0,92	0,00	0,00	0,00

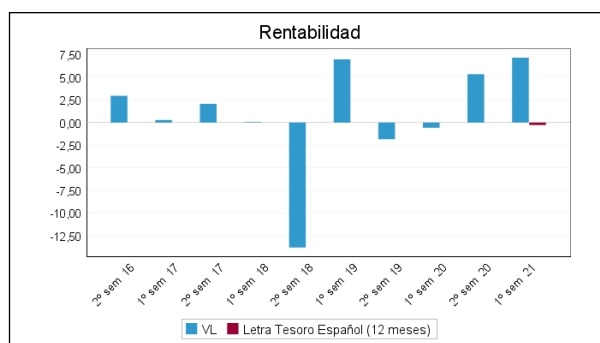
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.404	87,62	2.952	81,41
* Cartera interior	935	24,07	834	23,00
* Cartera exterior	2.461	63,35	2.109	58,16
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,18	9	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	372	9,58	573	15,80
(+/-) RESTO	109	2,81	100	2,76
TOTAL PATRIMONIO	3.885	100,00 %	3.626	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)	3.626	3.442	3.626	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-95,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,83	4,68	6,83	58,13
(+) Rendimientos de gestión	7,36	5,72	7,36	39,15
+ Intereses	0,24	0,28	0,24	-52,21
+ Dividendos	0,73	0,43	0,73	-23,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	1,25	0,28	-178,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,11	7,53	10,11	-679,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,01	-3,68	-4,01	-165,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,08	0,00	-101,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-1,05	-0,53	-44,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-45,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-45,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-53,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,09	-0,06	-59,83
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	-16,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	654,05
+ 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	0,00	0,01	654,05
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.885	3.626	3.885	

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

3. Inversiones financieras

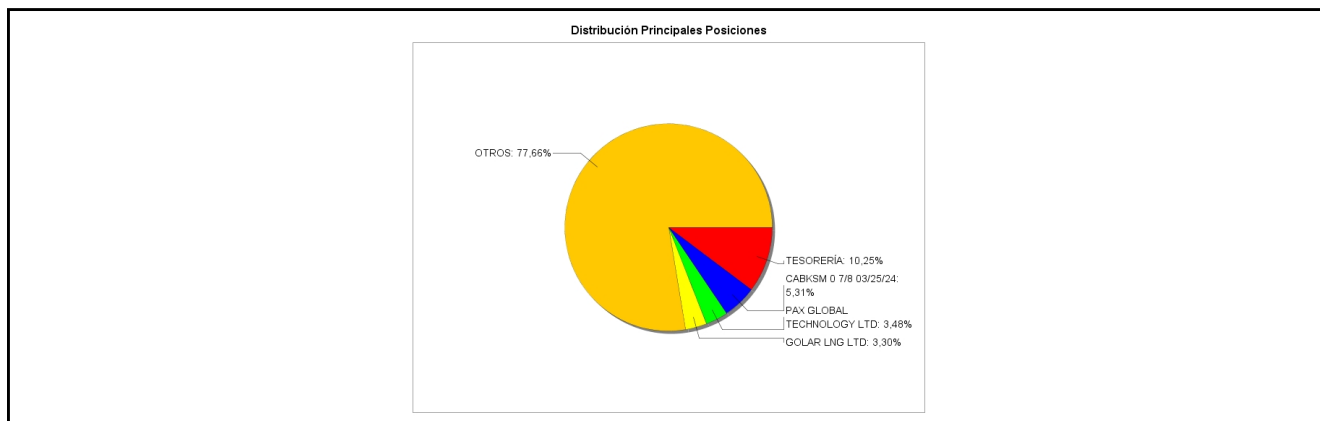
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	401	10,31	397	10,97
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	401	10,31	397	10,97
TOTAL RV COTIZADA	525	13,48	539	14,86
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	525	13,48	539	14,86
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	925	23,79	937	25,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	842	21,69	711	19,61
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	842	21,69	711	19,61
TOTAL RV COTIZADA	1.619	41,70	1.293	35,68
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	1.619	41,70	1.293	35,68
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	2.462	63,39	2.004	55,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.387	87,18	2.941	81,12

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
Ibex - 35 Plus	V/ Fut. IBEX 35 INDX FUTR Jul21	366	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Fut. S&P500 EMINI FUT Sep21	357	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Fut. EURO STOXX 50 Sep21	703	Inversión
Total subyacente renta variable		1426	
TOTAL OBLIGACIONES		1426	

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	384.756	99,51%
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

PARTADO 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.

Vemos inminente el regreso a un ciclo económico global expansivo, aunque aún observamos incertidumbre sobre el ritmo que ofrecerá según áreas geográficas. Desde una perspectiva global la incertidumbre sobre el regreso al ciclo expansivo se despejará con toda seguridad de forma positiva en este año, creemos que esto ofrecerá un efecto positivo sobre las bolsas. El desenlace electoral americano, aunque confuso, ha resultado más constructivo de lo esperado. La victoria demócrata coloca a Biden en una presidencia con margen suficiente de maniobra en cuestiones clave, como subidas de impuestos o el aumento de presión regulatoria sobre las tecnológicas. La gran proactividad de los bancos centrales y en particular la Fed, el BCE, el BoJ y el BoE están realmente dando soporte al mercado a los precios de los activos. De forma muy directa a los bonos e indirectamente a las bolsas. Sus programas de compra de activos han demostrado ser en la práctica de dimensión infinita. Y los mensajes directos al mercado han sido muy acertados. Quizás el mensaje de la Fed el pasado 16 de diciembre se entendió un poco de forma negativa, ya que ni amplió su programa de compra de activos (120.000M\$/mes) ni manifestó su intención de reenfocar sus compras hacia el tramo largo de la curva (del 10-30 años), que era lo que se esperaba que hiciera. Nuestra interpretación en este respecto fue positiva, si la Fed ha decidido no enfocarse en la zona larga de la curva de tipos (para entre otras razones, abaratar las hipotecas americanas, muchas de ellas vinculadas al bono a 30 años, y favorecer indirectamente el consumo privado) es porque a la economía americana realmente no le hacía falta este respaldo.

Se están despejando favorablemente las principales incertidumbres que se planteaban a finales del año pasado. Ya están aprobadas las vacunas contra el COVID-19 de Pfizer y la Moderna en EE.UU. El desenlace de las elecciones americanas ha resultado mejor de lo esperado. Durante el 2021 continuarán las buenas noticias, que actuarán como catalizadores para las bolsas; el control progresivo del virus; La vacuna de Pfizer ya se está administrando en EE.UU., Canadá y el Reino Unido. Después de esta, vendrán las de Moderna y AstraZeneca. Además, seguirán desarrollándose nuevos tratamientos y medios de detección precoz. Todo ello, llevará a un progresivo control del virus durante el primer semestre de 2021. Asistiremos a la recuperación de resultados empresariales; vemos una fuerte recuperación de los resultados empresariales a partir de 2T'21 y el escenario más probable en estos momentos es que recuperen cierta normalidad en la segunda mitad de 2021. Ante los nuevos estímulos fiscales, sobre todo en EE.UU. permitirán al menos extender los programas de ayuda al desempleo y evitar un cierre parcial de la administración. Por tanto, en un entorno en el que los activos de bajo riesgo ofrecen escasa o nula rentabilidad, en cuanto se reduzcan las incertidumbres asistiremos a subidas

en las bolsas. Es por esta razón que mantenemos nuestra estrategia en favor de las bolsas y, entre nuestras decisiones estratégicas están, incrementar la exposición a renta variable, volver a exponernos en sectores especialmente penalizados por el virus; y por último tomar posiciones de mayor peso en China.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se deshicieron algunas posiciones que habían subido demasiado rápido y se rebalanceo hacia posiciones que o bien no habían subido o se habían visto muy penalizadas por el mercado, elevando así, el potencial de revalorización de la cartera.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo de 2021 ha sido de 9,837995, resultando en una rentabilidad de 4,91% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 4,74%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 3.804 millones de euros desde los 3.626 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de accionistas ha descendido a 94 frente a los 101 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,21%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,92%. 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 trimestre de un 0.10 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,23%.

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

La rentabilidad de la sicav durante el periodo es de 4,91%. Superior 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.

Durante el semestre se ha vuelto a creado una posición en Gestamp, CIE y Meliá. Se ha reducido el peso en S&T y deshecho totalmente la posición en Gym Group.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha operado durante el semestre con futuros sobre el índice Eurostoxx 50, mini S&P 500 e Ibex 35 con el objetivo de cobertura. El resultado de estas operaciones ha sido del -3,68% sobre el patrimonio medio, siendo el nivel medio de apalancamiento del 28,11%.

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 no tiene inversiones significativas.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial, se

ejercen 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. Durante el período, no se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio. No obstante, se han delegado los derechos de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en los Presidentes del Consejo de Administración u otros miembros del Consejo.

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.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer trimestre de 2021 a 116,37 euros que corresponden a análisis de RV. El servicio es prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora. Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representaron el grueso del importe global abonado en el ejercicio 2020 por parte de la gestora del fondo: Kepler Cheuvreux, BCP, Bernstein, Goldman Sachs, Exane BNP Paribas, BBVA, BoA, BNP, Morgan Stanley, DB, Santander, SWEDBANK, Sabadell, JPM y Renta 4.

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2021 es de 398,59 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Consideramos que el mercado se caracterizará por el mantenimiento de elevada volatilidad que intentaremos aprovechar mediante un análisis exhaustivo de las empresas de nuestro círculo de competencia.

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
ES0313307201 - BONO CAIXABANK SA 0,88 2024-03-25	EUR	206	5,31	206	5,70
ES0313679K13 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	103	2,64	103	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		309	7,95	310	8,55
ES0213900220 - BONO 100158 BANCO SANTANDER SA 1,00 2024-12-15	EUR	92	2,36	88	2,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92	2,36	88	2,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		401	10,31	397	10,97
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		401	10,31	397	10,97
ES0105229001 - ACCIONES 52034940 PROSEGUR CASH SA	EUR	33	0,84	31	0,84
ES0105223004 - ACCIONES 9288382 GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	69	1,78	61	1,69
ES0157261019 - ACCIONES 9330558 LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	25	0,65	16	0,45
ES0105130001 - ACCIONES 30192880 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	53	1,36	46	1,26
ES0105025003 - ACCIONES 40858460 MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	52	1,34	46	1,27
ES0105630315 - ACCIONES 153235 CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	44	1,12	39	1,06
ES0118594417 - ACCIONES 127061 INDRA SISTEMAS SA	EUR	72	1,84	65	1,79
ES0176252718 - ACCIONES 191285 MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	48	1,23	44	1,21
ES0105065009 - ACCIONES 45395043 TALGO SA	EUR	0	0,00	72	1,98
ES0109067019 - ACCIONES 18686622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	52	1,34	52	1,45
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	77	1,98	68	1,86
TOTAL RV COTIZADA		525	13,48	539	14,86
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		525	13,48	539	14,86
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		925	23,79	937	25,83
XS0526718761 - BONO 191023 INSTITUT CREDITO OFICIAL -4,87 2025-07-29	EUR	124	3,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		124	3,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	107	2,76	108	2,97
XS2009011771 - BONO 159191 CAPITAL ONE FINANCIAL CO 0,80 2024-06-12	EUR	102	2,63	102	2,82
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	97	2,51	93	2,58
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	0	0,00	102	2,81
PTBCPWOM0034 - RENTA FIJA 100157 BANCO COMERC PORTUGUES 4,50 2022-12-07	EUR	103	2,66	99	2,73
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	103	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		410	10,56	608	16,76
XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	105	2,70	103	2,85
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANK 1,13 2022-04-12	EUR	101	2,61	0	0,00
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	102	2,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		308	7,94	103	2,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		842	21,69	711	19,61
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		842	21,69	711	19,61
US3534691098 - ACCIONES 100608 Franklin Covey Co	USD	55	1,40	36	1,01
MHY8565N3002 - ACCIONES 13850558 Teekay Tankers Ltd	USD	73	1,88	54	1,49
JE00BN574F90 - ACCIONES 40545704 Wizz Air Holdings Plc	GBP	54	1,40	51	1,41
MHY7542C1306 - ACCIONES SCORPIO TANKERS INC	USD	56	1,44	27	0,76
PTSONOAM0001 - ACCIONES 128877 Sonae SGPS SA	EUR	78	2,02	65	1,79
CA0679011084 - ACCIONES 100055 Barrick Gold Corp	USD	34	0,88	37	1,01
US8816242098 - ACCIONES 107244 Teva Pharmaceutical Industries	USD	0	0,00	52	1,43
CA98462Y1007 - ACCIONES 156803 Yamana Gold Inc	USD	37	0,96	49	1,35
BMG9456A1009 - ACCIONES 7336278 Golar LNG Ltd	USD	128	3,30	91	2,50
MHY8564M1057 - ACCIONES 9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	78	2,00	57	1,58
MHY8564W1030 - ACCIONES 136747 Teekay Corp	USD	30	0,76	17	0,46
BMG6955J1036 - ACCIONES 18521395 PAX Global Technology Ltd	HKD	135	3,48	101	2,78
AT000A0E9W5 - ACCIONES 1711979 S&T AG	EUR	44	1,12	44	1,20
BE0003816338 - ACCIONES 7732701 Euronav NV	EUR	62	1,59	50	1,39
CA46016U1084 - ACCIONES 52548653 International Petroleum Corp/S	SEK	0	0,00	47	1,29
IT0004931058 - ACCIONES 7736824 MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	71	1,83	0	0,00
IT0005252140 - ACCIONES 117919 SAIPEM SPA	EUR	41	1,05	27	0,75
DE000ENAG999 - ACCIONES 115761 E.ON SE	EUR	74	1,89	68	1,88
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	85	2,18	67	1,86
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	71	1,82	54	1,49
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	62	1,60	51	1,41
FR0000051732 - ACCIONES 115240 ATOS SE	EUR	41	1,06	60	1,66
FR0000120271 - ACCIONES 101491 TOTAL	EUR	70	1,80	65	1,78
FR0000120172 - ACCIONES 115268 CARREFOUR SA	EUR	57	1,47	48	1,33
NL0000235190 - ACCIONES 876285 AIRBUS SE	EUR	42	1,09	35	0,97
CH0043238366 - ACCIONES 14982555 ARYZTA AG	CHF	73	1,88	40	1,10
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	70	1,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.619	41,70	1.293	35,68
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		1.619	41,70	1.293	35,68
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		2.462	63,39	2.004	55,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.387	87,18	2.941	81,12

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).

