

ERNIO INGENIEROS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1626

Informe Semestral del Primer Semestre 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. SERRANO, 66, 5ª
28001 - 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: 01/03/2001

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	3,80	0,00	3,80	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,49	0,09	0,25

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	3.407.626,00	3.606.621,00
Nº de accionistas	96,00	106,00
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	3.721	1,0919	1,0350	1,0951
2020	3.731	1,0344	0,8089	1,0993
2019	4.005	1,0696	0,9810	1,0726
2018	3.911	0,9812	0,9761	1,1743

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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	mixta	al fondo
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)

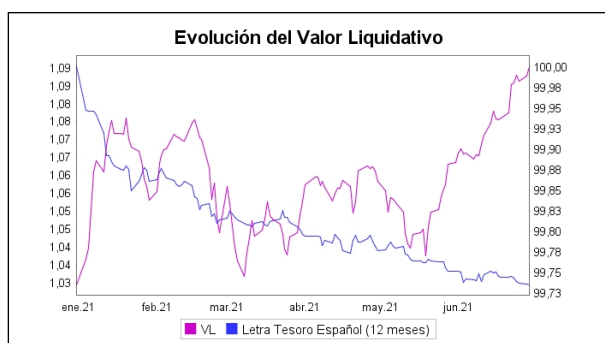
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,56	3,26	2,23	10,44	-3,64	-3,29	9,01	-14,47	4,82

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)	0,83	0,42	0,41	1,06	0,00	1,06	0,00	0,00	0,00

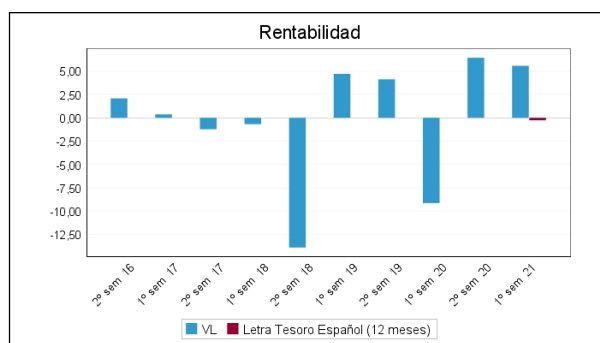
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.677	98,82	3.175	85,10
* Cartera interior	193	5,19	707	18,95
* Cartera exterior	3.426	92,07	2.406	64,49
* Intereses de la cartera de inversión	58	1,56	61	1,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27	0,73	536	14,37
(+/-) RESTO	17	0,46	20	0,54
TOTAL PATRIMONIO	3.721	100,00 %	3.731	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)	3.731	3.511	3.731	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,87	-0,18	-5,87	71,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,60	-4,25	5,60	-234,87
(+) Rendimientos de gestión	6,24	-3,17	6,24	-301,08
+ Intereses	0,54	0,60	0,54	-52,69
+ Dividendos	0,04	0,15	0,04	-86,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,21	0,14	1,21	-173,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,42	2,22	3,42	-236,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,62	0,12	-103,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,00	4,62	1,00	-68,12
± Otros resultados	-0,11	-0,03	-0,11	-9,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-1,08	-0,64	-39,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	-49,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-49,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,18	-0,15	83,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,08	-0,04	-46,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-53,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	242,38
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.721	3.731	3.721	

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

3. Inversiones financieras

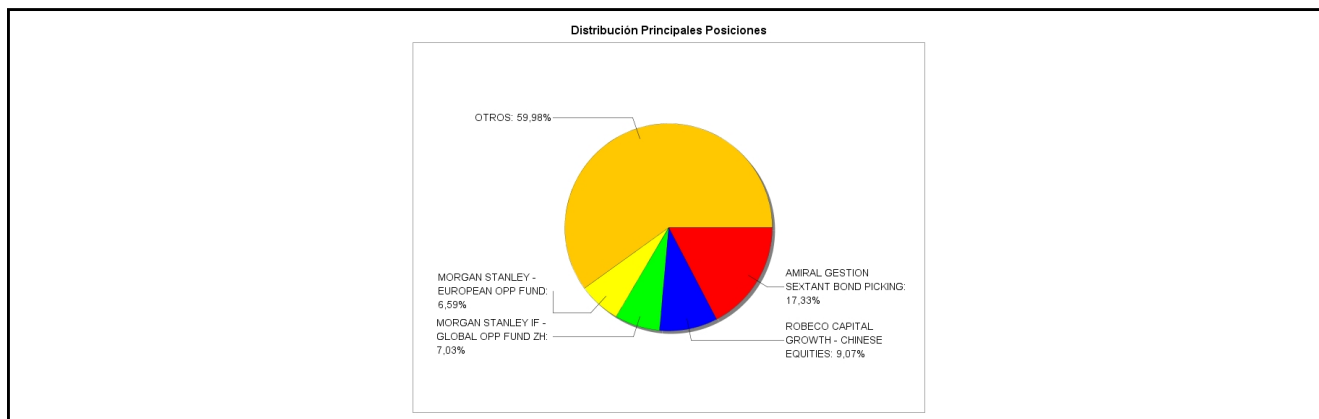
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	1,32	28	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	130	0,00
TOTAL RENTA FIJA	49	1,32	158	0,00
TOTAL RV COTIZADA	144	3,86	430	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	144	3,86	430	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	119	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	193	5,18	707	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	355	9,55	436	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	355	9,55	436	0,00
TOTAL RV COTIZADA	124	3,32	280	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	124	3,32	280	0,00
TOTAL IIC	2.947	79,20	1.691	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	3.426	92,07	2.408	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.619	97,25	3.115	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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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

d)

En este caso, les informamos de que ERNIO INGENIEROS, SICAV S.A., (con número de registro en CNMV 1626), institución gestionada por Novo Banco Gestión S.G.I.I.C., S.A., con fecha 23 de abril de 2021, como consecuencia de un descubierto temporal en cuenta corriente, se ha producido una situación de endeudamiento transitorio superior al 5% sobre el patrimonio.

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	1.525.650	44,77%

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.

La estrategia general de la cartera permanece inalterada. Se ha producido rotación en activos, sobre todo en fondos, según decisiones de inversión concretas; siempre buscando las situaciones más atractivas desde el punto de vista rentabilidad-riesgo. En las nuevas inversiones hay un sesgo hacia tecnología y crecimiento

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 1,0919, resultando en una rentabilidad de 5,56% en el último semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -3.29%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 3.721 millones de euros desde los 3.731 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de accionistas ha descendido a 96 frente a los 106 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 0,83%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 1,06%. 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 0,09% anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,25%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 2,23%. 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: Santander, Telefónica, Teekay, el bono de Aryzta y los fondos Lyxor Eurostoxx EtF, BGF Global Allocation y Ruffer Total Return.

- Compras destacadas: Amiral Sextant Bond Picking, EdR Financial Bonds, Morgan Stanley Europe Opportunity, Morgan Stanley Global Opportunity, Robeco Capital Growth, Pictet Japanese Equity, Pictet Robotics y Schroder ISF Euro High Yield.

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 Ibex 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.

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.

La IIC soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden a final del primer trimestre de 2021 a 48,22 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 75,48 euros.

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 esperado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0231429046 - RENTA FIJA 974535 EROSKI S COOP 2.49 2028-02-01	EUR	49	1,32	28	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49	1,32	28	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49	1,32	28	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 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-13	EUR	0	0,00	130	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	130	0,00
TOTAL RENTA FIJA		49	1,32	158	0,00
ES0178430098 - ACCIONES 101450 Telefonica SA	EUR	0	0,00	5	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS 101254 Repsol SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0142090317 - ACCIONES 127160 Obrascón Huarte Lain SA	EUR	144	3,86	120	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES 101450 Telefonica SA	EUR	0	0,00	83	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES 100158 Banco Santander SA	EUR	0	0,00	121	0,00
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	0	0,00	98	0,00
TOTAL RV COTIZADA		144	3,86	430	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		144	3,86	430	0,00
ES0112602000 - PARTICIPACIONES 62511968 Azvalor Managers FI	EUR	0	0,00	44	0,00
ES0124037005 - PARTICIPACIONES 52131078 Cobas Selección FI	EUR	0	0,00	75	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	119	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		193	5,18	707	0,00

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
XS2356570239 - BONO 69543423 OHL OPERACIONES SA 6,60 2026-03-31	EUR	57	1,54	0	0,00
XS1812903828 - BONO 44969905 TEVA PHARM FNC NL III 3,25 2022-04-15	EUR	0	0,00	101	0,00
XS1608102973 - BONO 191025 INTL FINANCE CORP 7,50 2022-05-09	BRL	0	0,00	94	0,00
XS1134780557 - BONO 43229631 ARYZTA EURO FINANCE DAC 0,00 2022-03-28	EUR	0	0,00	105	0,00
XS1551347393 - RENTA FIJA 25207641 JAGUAR LAND ROVER AUTOMOJ 2,20 2024-01-15	EUR	99	2,66	92	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		156	4,20	392	0,00
XS1812903828 - BONO 44969905 TEVA PHARM FNC NL III 3,25 2022-04-15	EUR	101	2,71	0	0,00
XS1608102973 - BONO 191025 INTL FINANCE CORP 7,50 2022-05-09	BRL	98	2,64	0	0,00
XS1043961439 - BONO 127160 Obrascón Huarte Lain SA 2022-03-15	EUR	0	0,00	44	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	5,35	44	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		355	9,55	436	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		355	9,55	436	0,00
US8816242098 - ACCIONES 107244 Teva Pharmaceutical Industries	USD	53	1,42	50	0,00
MHY8564M1057 - ACCIONES 9302980 Teekay LNG Partners LP	USD	0	0,00	74	0,00
PTPTCOAM0009 - ACCIONES 819157 PORTUGAL TELECOM INT FIN	EUR	71	1,90	157	0,00
TOTAL RV COTIZADA		124	3,32	280	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		124	3,32	280	0,00
LU0271484684 - PARTICIPACIONES 138634 Schroder ISF US Large Cap	EUR	79	2,12	0	0,00
LU0936579852 - PARTICIPACIONES 9075913 Fidelity Funds - India Focus F	EUR	67	1,79	0	0,00
LU0346388613 - PARTICIPACIONES 1494994 Fidelity Funds - Global Consum	EUR	99	2,67	0	0,00
LU0346388456 - PARTICIPACIONES 177555 Fidelity Funds - European Smal	EUR	40	1,07	0	0,00
LU0340558823 - PARTICIPACIONES 15170808 Pictet - Timber	EUR	71	1,91	0	0,00
LU0328682405 - PARTICIPACIONES 8310643 Pictet - Japanese Equity Selec	EUR	187	5,02	0	0,00
LU1387591727 - PARTICIPACIONES 49290794 Morgan Stanley Investment Fund	EUR	245	6,59	0	0,00
LU1434524416 - PARTICIPACIONES 51416355 Candriam Sustainable - Equity	EUR	20	0,53	0	0,00
LU0252963979 - PARTICIPACIONES 7891523 BlackRock Global Funds - US FI	EUR	48	1,28	0	0,00
FR0013202140 - PARTICIPACIONES 53658292 Amiral Gestion Sextant Bond Pi	EUR	645	17,33	0	0,00
FR0013307691 - PARTICIPACIONES 14872582 EdR SICAV - Financial Bonds	EUR	186	5,00	0	0,00
LU0849400030 - PARTICIPACIONES 33418862 Schroder ISF EURO High Yield	EUR	190	5,11	0	0,00
LU0940005134 - PARTICIPACIONES 8962429 Robeco Capital Growth - Chines	EUR	338	9,07	0	0,00
LU1548496709 - PARTICIPACIONES 53311786 Allianz Global Artificial Inte	EUR	0	0,00	80	0,00
LU0255978008 - PARTICIPACIONES 8113555 Pictet - Greater China	EUR	0	0,00	71	0,00
LU0992627611 - PARTICIPACIONES 38013006 Carmignac Portfolio - Patrimo	EUR	236	6,33	227	0,00
LU1511517010 - PARTICIPACIONES 23495584 Morgan Stanley Investment Fund	EUR	261	7,03	0	0,00
IE0088BS6228 - PARTICIPACIONES 34771451 Lyxor Dimension IRL plc - Lyxo	EUR	0	0,00	128	0,00
LU1279334053 - PARTICIPACIONES 47098693 Pictet - Robotics	EUR	236	6,35	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES 11138975 DPAM INVEST B - Equities NewGe	EUR	0	0,00	75	0,00
LU1864482358 - PARTICIPACIONES 61625798 Candriam Equities L Oncology I	USD	0	0,00	70	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES 14331474 NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BP-EUR	EUR	0	0,00	109	0,00
LU0523293024 - PARTICIPACIONES 133304 BlackRock Global Funds - Globa	EUR	0	0,00	204	0,00
FR0007054358 - PARTICIPACIONES 7274448 LYX ETF EUROSTOXX 50 DR	EUR	0	0,00	567	0,00
LU0638558717 - PARTICIPACIONES 25722826 RUFFER SICAV-TOT RET IN-OEC	EUR	0	0,00	161	0,00
TOTAL IIC		2.947	79,20	1.691	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		3.426	92,07	2.408	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.619	97,25	3.115	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 INVERDIS BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 130000 euros y un rendimiento total de -45,59 euros.