

INTERVALOR, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3186

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: [Tipo de Gestora no encontrado] **Depositarario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.**Grupo Gestora:** [Tipo de Gestora no encontrado] **Grupo Depositarario:** NOVO BANCO **Rating Depositarario:** B1 (Moody's)

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

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

DirecciónCL. Raimundo Fernandez Villaverde, 45
28003 - Madrid**Correo Electrónico**

intervalor@telefonica.net

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: 22/03/2006

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	0,03	0,07	0,19	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,05	0,06	0,16

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	8.125.019,00	8.125.019,00
Nº de accionistas	114,00	115,00
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	32.369	3,9838	3,8951	4,0646
2020	29.497	3,6304	2,8217	3,7855
2019	28.565	3,5631	3,4161	34,9609
2018	24.619	30,2042	29,8170	32,6029

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

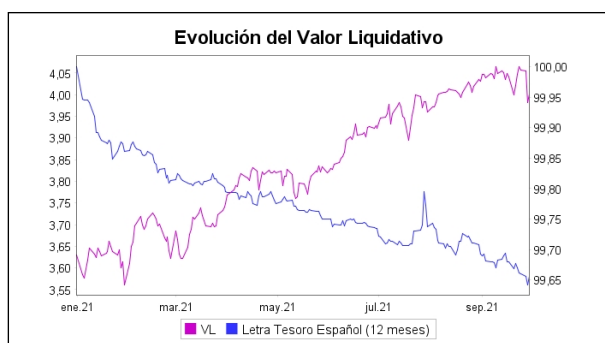
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
9,74	1,57	4,66	3,23	7,53	1,89	-88,20	-3,86	3,78

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)	0,37	0,12	0,12	0,12	0,05	0,05	0,00	0,00	0,00

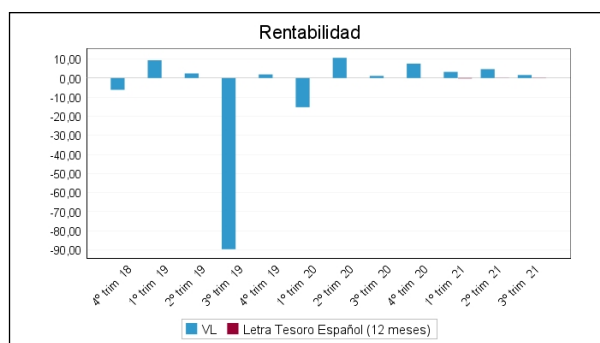
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.371	96,92	31.234	98,01
* Cartera interior	4.837	14,94	5.524	17,33
* Cartera exterior	26.530	81,96	25.709	80,67
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	901	2,78	549	1,72
(+/-) RESTO	97	0,30	85	0,27
TOTAL PATRIMONIO	32.369	100,00 %	31.868	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)	31.868	30.449	29.497	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	4,56	9,22	-64,72
(+) Rendimientos de gestión	1,66	4,75	9,70	-63,49
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	3,41
+ Dividendos	0,30	0,48	1,00	-34,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,03	-163,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	3,10	5,70	-101,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,38	1,19	2,92	21,55
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,03	-120,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,22	-0,55	-37,05
- Comisión de sociedad gestora	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	5,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-11,37
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,12	10,56
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,36	-52,88
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,07	-52,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	3,37
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,04	-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)	32.369	31.868	32.369	

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

3. Inversiones financieras

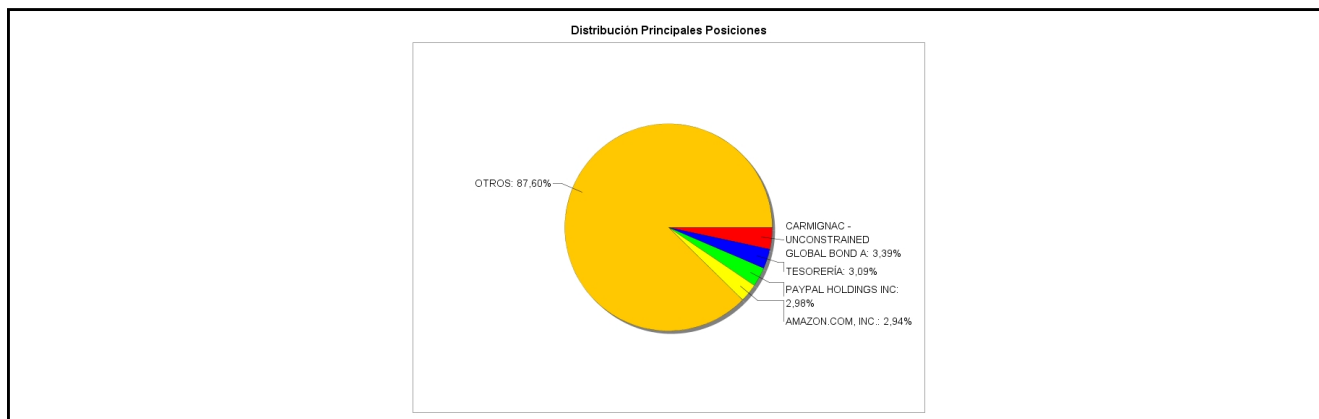
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.581	14,17	5.275	16,55
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	4.581	14,17	5.275	16,55
TOTAL IIC	257	0,79	249	0,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.837	14,96	5.524	17,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	295	0,91	293	0,92
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	295	0,91	293	0,92
TOTAL RV COTIZADA	13.044	40,30	12.917	40,54
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	13.044	40,30	12.917	40,54
TOTAL IIC	13.191	40,75	12.499	39,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.530	81,96	25.709	80,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.367	96,92	31.233	98,01

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

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 30/09/21 son las siguientes:

ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL
Accionista 1	4.458.930	54,88%
Accionista 2	2.799.460	34,45%

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

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.

Se ha mantenido la estrategia general de la cartera. Únicamente se han producido cambios concretos buscando acoplar algo más las inversiones al momento actual, sobre todo centradas en fondos con una vocación específica.

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 3,9838, resultando en una rentabilidad de 1,57% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 1,89%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 32.369 millones de euros desde los 31.868 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de accionistas ha descendido a 114 frente a los 115 a cierre del periodo anterior.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,12%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,05%. 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 0,08% anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,16%

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 1,57%. 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.

En el trimestre se han efectuado los siguientes cambios significativos:

- Ventas destacadas: Aytza AG, Enagas y Ferrovial.

- Compras destacadas: Vaneck Vectors Semiconductor UCIT.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado durante el semestre con instrumentos derivados.

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 sociedad 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 la sociedad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En general Intervalor, SICAV, S.A. 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 gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis que son asignados a las IIC's en función de su Patrimonio y Vocación Inversora. El presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021 se estima en un 0,01% sobre el patrimonio medio de 2020. Los proveedores de estos servicios son Kepler Cheuvreux, BCP, Bernstein, Goldman Sachs, Exane BNP Paribas, BBVA, BoA, BNP, Morgan Stanley, DB, Santander, SWEDBANK, Sabadell, JPM y Renta 4.

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
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0118900168 - ACCIONES 7423829 Ferrovial SA	EUR	0	0,00	4	0,01
LU1598757687 - ACCIONES 225547 ARCELORMITTAL	EUR	61	0,19	60	0,19
ES0173093024 - ACCIONES 217484 RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	239	0,74	216	0,68
ES0134950F36 - ACCIONES 127101 Faes Farma SA	EUR	300	0,93	299	0,94
ES0125220311 - ACCIONES 117406 ACCIONA SA	EUR	448	1,38	398	1,25
ES0177542018 - ACCIONES 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN	EUR	256	0,79	249	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES 101450 Telefonica SA	EUR	271	0,84	264	0,83
ES0130960018 - ACCIONES 1197824 ENAGAS SA	EUR	0	0,00	309	0,97
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	273	0,84	250	0,78
ES0144580Y14 - ACCIONES 115724 Iberdrola SA	EUR	374	1,16	885	2,78
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	180	0,56	168	0,53
ES0176252718 - ACCIONES 191285 MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	100	0,31	97	0,30
ES0118900010 - ACCIONES 7423829 Ferrovial SA	EUR	459	1,42	447	1,40
ES0116870314 - ACCIONES 127111 Gas Natural SDG SA	EUR	336	1,04	335	1,05
ES0171996087 - ACCIONES 10550128 GRIFOLS	EUR	339	1,05	367	1,15
ES0109067019 - ACCIONES 18686622 AMADEUS IT GROUP SA	EUR	412	1,27	429	1,35
ES0148396007 - ACCIONES 233954 INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	533	1,65	497	1,56
TOTAL RV COTIZADA		4.581	14,17	5.275	16,55
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		4.581	14,17	5.275	16,55
ES0159202011 - PARTICIPACIONES 53524621 Magallanes Microcaps Europe FI	EUR	257	0,79	249	0,78
TOTAL IIC		257	0,79	249	0,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.837	14,96	5.524	17,33
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
XS0989359756 - BONO 111035 SANTANDER UK PLC 5,00 2023-11-07	USD	194	0,60	191	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194	0,60	191	0,60
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	101	0,31	102	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,31	102	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		295	0,91	293	0,92
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		295	0,91	293	0,92
IE00BYZK4883 - ACCIONES 50930988 iShares Digitalisation UCITS E	USD	377	1,16	388	1,22
IE00BG0J4C88 - ACCIONES 60499930 iShares Digital Security UCITS	USD	293	0,91	285	0,89
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES 7768413 iShares STOXX Europe 600 Trave	EUR	234	0,72	229	0,72
US70450Y1038 - ACCIONES 42469157 PAYPAL HOLDINGS INC	USD	965	2,98	1.056	3,31
US67066G1040 - ACCIONES 313657 NVIDIA CORP	USD	161	0,50	152	0,48
US92826C8394 - ACCIONES 13561981 VISA INC-CLASS A SHARES	USD	628	1,94	644	2,02
US2546871060 - ACCIONES 100463 TWDC ENTERPRISES 18 CORP	USD	511	1,58	518	1,63
US02079K3059 - ACCIONES 46946968 Alphabet Inc	USD	803	2,48	717	2,25
US1912161007 - ACCIONES 100355 COCA-COLA CO/THE	USD	457	1,41	460	1,44
US1941621039 - ACCIONES 100359 COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	280	0,86	294	0,92
US7427181091 - ACCIONES 101215 PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	384	1,19	362	1,14
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S	USD	536	1,66	502	1,57
CH0010645932 - ACCIONES 1197437 Givaudan SA	CHF	240	0,74	239	0,75
CH0038863350 - ACCIONES 112571 NESTLE SA-REG	CHF	537	1,66	541	1,70
US0846707026 - ACCIONES 100193 Berkshire Hathaway Inc	USD	533	1,65	530	1,66
DE0007164600 - ACCIONES 118412 SAP SE	EUR	292	0,90	297	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES 115761 E.ON SE	EUR	80	0,25	74	0,23
US0378331005 - ACCIONES 101695 APPLE INC	USD	699	2,16	661	2,07
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	477	1,47	320	1,00
DK0010181759 - ACCIONES 117325 Carlsberg AS	DKK	346	1,07	385	1,21
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	950	2,94	972	3,05
FR0000120321 - ACCIONES L' OREAL	EUR	532	1,64	560	1,76
DE000A1EWWW0 - ACCIONES 180001 ADIDAS AG	EUR	264	0,82	305	0,96
DE000BASF111 - ACCIONES 115694 BASF SE	EUR	204	0,63	206	0,65
NL0000009165 - ACCIONES 115715 HEINEKEN NV	EUR	258	0,80	292	0,92
GB00B03MLX29 - ACCIONES 9268711 Royal Dutch Shell PLC	EUR	181	0,56	159	0,50
NL0010273215 - ACCIONES 163205 ASML HOLDING NV	EUR	149	0,46	133	0,42
DE0007236101 - ACCIONES 115746 SIEMENS AG-REG	EUR	150	0,46	142	0,44
CH0043238366 - ACCIONES 14982555 ARYZTA AG	CHF	0	0,00	4	0,01
NL0000009538 - ACCIONES 101173 KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	263	0,81	286	0,90
FR0000120644 - ACCIONES 115259 DANONE SA	EUR	386	1,19	388	1,22
DE000BAY0017 - ACCIONES 115679 BAYER AG-REG	EUR	221	0,68	241	0,76
DK0060534915 - ACCIONES 101095 NOVO NORDISK A/S-B	DKK	549	1,69	464	1,46
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	105	0,33	112	0,35
TOTAL RV COTIZADA		13.044	40,30	12.917	40,54
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		13.044	40,30	12.917	40,54
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES 68784566 Vaneck Vectors Semiconductor	EUR	152	0,47	0	0,00
IE00BLRPQH31 - PARTICIPACIONES 68451350 Rize Sustainable Future of Foo	EUR	226	0,70	134	0,42
LU2240056288 - PARTICIPACIONES 69039176 Lonvia Avenir Mid Cap Europe	EUR	426	1,31	388	1,22
LU1834168988 - PARTICIPACIONES 138831 Aberdeen Standard SICAV I - As	EUR	193	0,59	206	0,65
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES 64462513 Vaneck Vectors Video Gaming	USD	175	0,54	190	0,60
LU1683287889 - PARTICIPACIONES 55449519 Credit Suisse Lux Digital Heal	EUR	164	0,51	183	0,58
LU0823414809 - PARTICIPACIONES 235256 BNP Paribas Funds Energy Trans	EUR	82	0,25	93	0,29
FR0010527275 - PARTICIPACIONES 13357276 Lyxor World Water DR UCITS	GBP	902	2,79	860	2,70
FR0010149120 - PARTICIPACIONES 1726438 Carmignac Securite	EUR	515	1,59	515	1,61
LU0555027738 - PARTICIPACIONES 25149097 NN L US Credit	USD	374	1,16	365	1,15
IE00B86Y3465 - PARTICIPACIONES 832997 PIMCO GIS Global Bond Fund	EUR	306	0,94	301	0,95
IE00BYXYN70 - PARTICIPACIONES 49926008 iShares US Mortgage Backed	USD	222	0,69	217	0,68
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES 48432132 PIMCO GIS Dynamic Multi-	EUR	407	1,26	418	1,31
LU0533033238 - PARTICIPACIONES 20957583 Lyxor MSCI World Health Care T	EUR	178	0,55	171	0,54
IE00B4PY7Y77 - PARTICIPACIONES 27264803 iShares USD High Yield Corp Bo	USD	503	1,55	489	1,53
LU0197229882 - PARTICIPACIONES 9075913 Fidelity Funds - India Focus F	USD	174	0,54	153	0,48
LU0336083497 - PARTICIPACIONES 14154004 Carmignac Portfolio - Unconst	EUR	1.096	3,39	1.090	3,42
IE00BCLWRG39 - PARTICIPACIONES 37245447 iShares MSCI Japan USD	USD	340	1,05	316	0,99
IE00B2NPKV68 - PARTICIPACIONES 14178990 iShares J.P. Morgan USD EM	USD	473	1,46	472	1,48
IE00B00FV011 - PARTICIPACIONES 8750152 iShares Core GBP Corp Bond UCI	GBP	263	0,81	3	0,01
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES 15719884 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	320	0,99	321	1,01
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES 20738284 iShares EUR High Yield Corp Bo	EUR	184	0,57	186	0,58
LU0571101715 - PARTICIPACIONES 23707155 G FUND - Alpha Fixed Income	EUR	713	2,20	711	2,23
FR0012599645 - PARTICIPACIONES 45093383 Groupama Ultra Short Term	EUR	249	0,77	249	0,78
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES 50931156 iShares Ageing Population UCIT	USD	168	0,52	170	0,53
LU1670710075 - PARTICIPACIONES 60897109 M&G Lux Investment Funds 1 -	EUR	268	0,83	258	0,81
FR0013259132 - PARTICIPACIONES 54004374 Groupama Asset Management -	EUR	163	0,50	161	0,51
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES 50929878 iShares Automation & Robotics	USD	413	1,28	399	1,25
US46435U2261 - PARTICIPACIONES 64517574 iShares iBonds 2021 Term High	USD	572	1,77	560	1,76
LU1670724373 - PARTICIPACIONES 60932684 M&G Lux Investment Funds 1 -	EUR	364	1,12	364	1,14
LU1279333675 - PARTICIPACIONES 47098693 Pictet - Robotics	USD	598	1,85	600	1,88
US37954Y7803 - PARTICIPACIONES 50997703 Global X Internet of Things ET	USD	480	1,48	461	1,45
US4642888287 - PARTICIPACIONES 10721856 iShares U.S. Healthcare Provid	USD	482	1,49	491	1,54
FR0010527275 - PARTICIPACIONES 13357276 Lyxor World Water DR UCITS	EUR	326	1,01	310	0,97
US37954Y8140 - PARTICIPACIONES 50997697 Global X FinTech ETF	USD	451	1,39	438	1,37
FR0010589325 - PARTICIPACIONES 8037543 GROUPAMA AVENIR EURO - M	EUR	269	0,83	254	0,80
TOTAL IIC		13.191	40,75	12.499	39,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.530	81,96	25.709	80,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.367	96,92	31.233	98,01

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