

SILOBAR, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3158

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** RSM SPAIN AUDITORES, S.L.P**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

admpticipes@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: 16/01/2006

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	0,16	0,00	0,16	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,58	0,10	0,29

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	400.524,00	400.528,00
Nº de accionistas	101,00	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	20.477	51,1259	46,9677	51,2069
2020	18.810	46,9622	35,9041	46,9622
2019	17.728	44,2611	38,2321	44,5163
2018	15.390	38,4217	37,8411	43,6518

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	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)

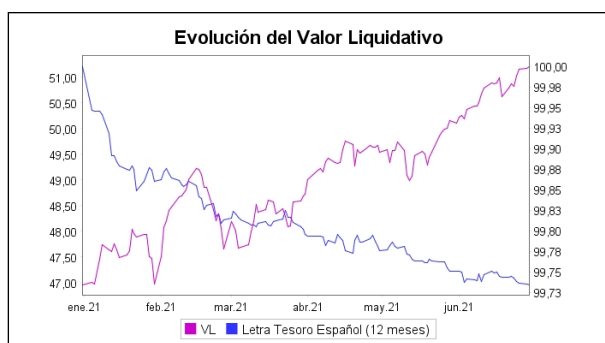
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
8,87	4,93	3,75	7,01	1,84	6,10	15,20	-9,14	3,95

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)	0,40	0,20	0,20	0,22	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00

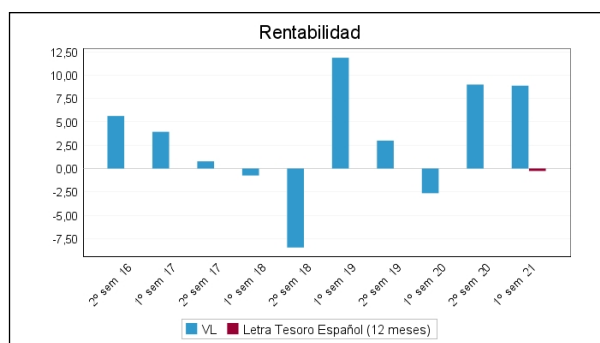
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.103	93,29	16.407	87,22
* Cartera interior	1.911	9,33	2.290	12,17
* Cartera exterior	17.186	83,93	14.109	75,01
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,03	7	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.306	6,38	2.203	11,71
(+/-) RESTO	68	0,33	200	1,06
TOTAL PATRIMONIO	20.477	100,00 %	18.810	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)	18.810	17.259	18.810	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-99,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,50	6,45	8,50	44,37
(+) Rendimientos de gestión	8,87	6,80	8,87	43,07
+ Intereses	0,12	0,13	0,12	-52,98
+ Dividendos	0,44	0,73	0,44	-59,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	0,06	-0,19	-55,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,65	2,35	4,65	-1.307,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,92	2,34	0,92	-64,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,98	3,53	2,98	-8,65
± Otros resultados	-0,03	-0,10	-0,03	-80,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,41	-0,40	8,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,21	-0,21	157,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-44,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-62,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-9,49
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,10	-0,13	-24,32
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,03	-53,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-34,16
+ Otros ingresos	0,02	0,04	0,02	-60,55
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.477	18.810	20.477	

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

3. Inversiones financieras

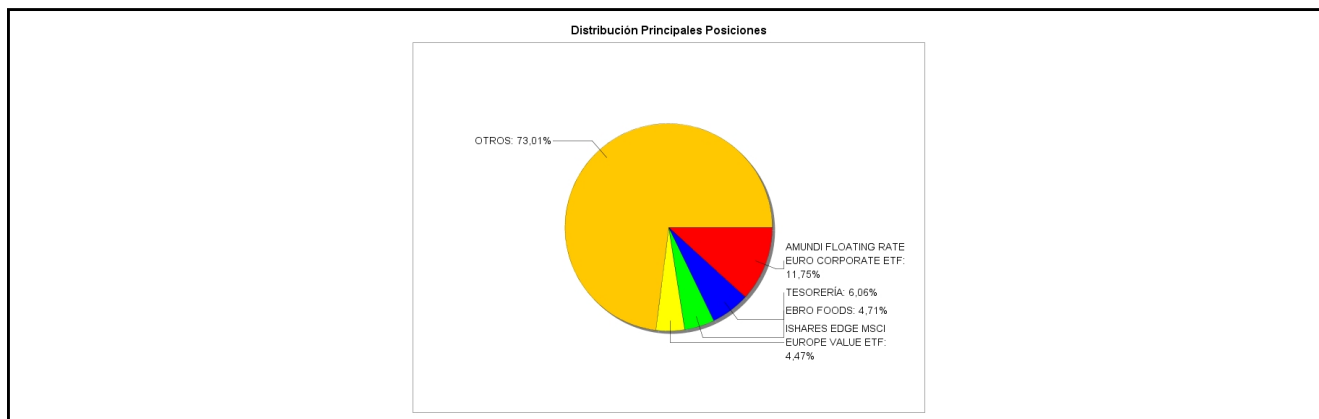
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.924	9,39	1.738	9,25
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	1.924	9,39	1.738	9,25
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	1.924	9,39	1.738	9,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.541	7,52	1.226	6,52
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	1.541	7,52	1.226	6,52
TOTAL RV COTIZADA	5.223	25,50	4.766	25,34
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	5.223	25,50	4.766	25,34
TOTAL IIC	10.424	50,91	8.667	46,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.187	83,93	14.659	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.110	93,32	16.397	87,19

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
Standard & Poors 500	C/ Fut. S&P500 EMINI FUT Sep21	888	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Fut. EURO STOXX 50 Sep21	579	Inversión
Total subyacente renta variable		1467	
EURO	V/ Fut. EURO FX CURR FUT Sep21	2.058	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2058	
TOTAL OBLIGACIONES		3525	

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

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

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 de la cartera permanece inalterada. Se han sustituido valores concretos por otros con mayor potencial de revalorización.

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 51,1259, resultando en una rentabilidad de 8,87% en el último semestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del 6,10%.

El patrimonio del fondo, a cierre del semestre, alcanzó los 20.477 millones de euros desde los 18.810 millones de euros que partía desde el fin del semestre anterior, y el número de accionistas se ha mantenido en 101 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 0,40%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,23%. 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 0,10 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,29%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 3,75%. 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 acciones se han realizado muy pocos cambios y sólo destacamos la venta de Novo Nordisk y la compra de LAM Research y Acciona. En fondos se ha vendido Ninety One All China y se han comprado UTI India Dynamic Equity, BlackRock Strategic Global y los ETF iShares Global High Yield, iShares Core MSCI World y iShares USD Treasury Bond 7-10.

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 los índices Eurostoxx 50 y S&P y sobre el tipo de cambio EUR/USD 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.

En cuanto a los instrumentos que forman parte de las inversiones recogidas en el apartado 48.1.j, el activo que forma parte de este apartado es el fondo Lux Invest Fd-Us Eqty Plus-B (LU0225434231).

Señalar que las participaciones del fondo Lux Investment Fund US Equity Plus (afectado por el caso Madoff) están valoradas a cero en la cartera tal y como se ordenó por parte de los organismos reguladores. Los litigios en los que la Sicav está inmersa son por la estafa Madoff. Estamos a la espera de la solución del mismo. No se han recibido recuperaciones durante este período.

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 no soporta gastos derivados del servicio de análisis. 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.

La sociedad no tiene presupuesto anual para el servicio de Análisis

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
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
ES010563003 - ACCIONES 20144837 Corp ACCIONA Energias Renovabl	EUR	88	0,43	0	0,00
ES0178430098 - ACCIONES 101450 Telefonica SA	EUR	0	0,00	17	0,09
ES06784309D9 - DERECHOS 101450 Telefonica SA	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06735169H8 - DERECHOS 101254 Repsol SA	EUR	0	0,00	8	0,04
ES0171743901 - ACCIONES 1197305 Promotora de Informaciones SA	EUR	1	0,00	1	0,01
ES0139140174 - ACCIONES 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO	EUR	25	0,12	24	0,13
ES0122060314 - ACCIONES 117508 FCC	EUR	41	0,20	37	0,20
ES0178430E18 - ACCIONES 101450 Telefonica SA	EUR	385	1,88	301	1,60
ES0113900J37 - ACCIONES 100158 BANCO SANTANDER SA	EUR	123	0,60	97	0,51
ES0112501012 - ACCIONES 330338 EBRO FOODS SA	EUR	964	4,71	1.031	5,48
ES0173516115 - ACCIONES 101254 Repsol SA	EUR	296	1,45	224	1,19
TOTAL RV COTIZADA		1.924	9,39	1.738	9,25
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		1.924	9,39	1.738	9,25
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		1.924	9,39	1.738	9,25
US91282CCB54 - BONO 349063 US TREASURY N/B 1,63 2031-05-15	USD	354	1,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		354	1,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US48128BAD38 - BONO 100312 JPMORGAN CHASE & CO 4,63 2022-11-01	USD	400	1,95	383	2,04
XS1721244371 - BONO 381279 IBERDROLA INTL BV 1,88 2023-02-22	EUR	204	1,00	205	1,09
USP32457AB27 - RENTA FIJA 239334 CREDITO REAL SAB DE CV 9,13 2022-11-29	USD	185	0,90	241	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		789	3,85	829	4,41
XS1691349523 - RENTA FIJA 348768 GOLDMAN SACHS GROUP INCI 0,08 2022-09-26	EUR	397	1,94	397	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		397	1,94	397	2,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.541	7,52	1.226	6,52
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		1.541	7,52	1.226	6,52
SE0015961909 - ACCIONES 125136 Hexagon AB	SEK	114	0,56	0	0,00
DE000ENER6Y0 - ACCIONES 68938862 Siemens Energy AG	EUR	18	0,09	21	0,11
US02079K1079 - ACCIONES 46946968 Alphabet Inc	USD	199	0,97	165	0,88
US79466L3024 - ACCIONES 1084605 salesforce.com Inc	USD	198	0,96	175	0,93
SE0000103699 - ACCIONES 125136 HEXAGON AB-B SHS	SEK	0	0,00	98	0,52
US00724F1012 - ACCIONES 101689 ADOBE SYSTEMS INC	USD	181	0,89	150	0,80
GB00BDCPN049 - ACCIONES 46872013 COCA-COLA EUROPEAN PARTN	EUR	689	3,36	552	2,94
US92826C8394 - ACCIONES 13561981 VISA INC-CLASS A SHARES	USD	319	1,56	290	1,54
US58933Y1055 - ACCIONES 100978 MERCK & CO. INC.	USD	192	0,94	196	1,04
US8825081040 - ACCIONES 101460 TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	222	1,08	184	0,98
US5128071082 - ACCIONES 105120 LAM RESEARCH CORP	USD	189	0,92	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES 100043 HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	196	0,96	185	0,98
US0028241000 - ACCIONES 100002 ABBOTT LABORATORIES	USD	153	0,75	141	0,75
CH0418792922 - ACCIONES 117976 Sika AG	CHF	251	1,23	203	1,08
US0378331005 - ACCIONES 101695 APPLE INC	USD	116	0,56	109	0,58
US5949181045 - ACCIONES 101743 MICROSOFT CORP	USD	216	1,05	172	0,91
US46625H1005 - ACCIONES 100312 JPMORGAN CHASE & CO	USD	263	1,29	137	0,73
US30303M1027 - ACCIONES 11092218 FACEBOOK INC-A	USD	284	1,39	217	1,15
US0231351067 - ACCIONES 216952 AMAZON.COM INC	USD	191	0,94	176	0,94
SE0007100581 - ACCIONES 153873 ASSA ABLOY AB-B	SEK	203	0,99	161	0,86
DE0007236101 - ACCIONES 115746 SIEMENS AG-REG	EUR	187	0,91	165	0,87
CH0012005267 - ACCIONES 180580 NOVARTIS AG-REG	CHF	152	0,74	153	0,81
CH0012032048 - ACCIONES 115785 ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	516	2,52	463	2,46
DK0060534915 - ACCIONES 101095 NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	338	1,80
FR0000121014 - ACCIONES 115428 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	172	0,84	317	1,68
TOTAL RV COTIZADA		5.223	25,50	4.766	25,34
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		5.223	25,50	4.766	25,34
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES 11162417 iShares USD Treasury Bond 7-10	USD	290	1,42	0	0,00
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES 33247425 iShares Global High Yield Corp	EUR	333	1,63	0	0,00
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES 17033995 iShares Core MSCI World UCITS	USD	341	1,66	0	0,00
LU1382784764 - PARTICIPACIONES 46350243 BlackRock Strategic Funds - GI	EUR	319	1,56	0	0,00
IE00BYPC7R45 - PARTICIPACIONES 46553256 UTI India Dynamic Equity Fund	USD	178	0,87	0	0,00
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES 58762686 iShares China CNY Bond UCITS	USD	327	1,60	308	1,64
LU1849566168 - PARTICIPACIONES 60876983 Threadneedle Lux - Pan Europea	EUR	833	4,07	737	3,92
LU1997245417 - PARTICIPACIONES 15752358 Allianz China A-Shares	EUR	486	2,37	463	2,46
LU0514695690 - PARTICIPACIONES 19339575 Xtrackers MSCI China UCITS ETF	EUR	514	2,51	482	2,56
LU1649334239 - PARTICIPACIONES 54267906 Multicooperation SICAV - Juliu	EUR	709	3,46	619	3,29
LU0593848301 - PARTICIPACIONES 25635303 MIRAE Asset Global Discovery F	USD	630	3,08	599	3,18
LU1770914999 - PARTICIPACIONES 45573125 Investec Global Strategy Fund	EUR	0	0,00	245	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1681041114 - PARTICIPACIONES 56033232 Amundi Floating Rate Euro Corp	EUR	2.405	11,75	2.406	12,79
LU0128494944 - PARTICIPACIONES 382293 Pictet - Short-Term Money Mark	EUR	686	3,35	688	3,66
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES 43006815 Invesco NASDAQ Biotech UCITS E	USD	393	1,92	353	1,88
LU0048578792 - PARTICIPACIONES 147843 Fidelity Funds - European Grow	EUR	214	1,04	192	1,02
LU0154234636 - PARTICIPACIONES 7890410 BlackRock Global Funds - Europ	EUR	433	2,11	379	2,02
LU1330191971 - PARTICIPACIONES 48519302 Magallanes Value Investors UCI	EUR	3	0,01	2	0,01
IE00BF11F565 - PARTICIPACIONES 15719884 iShares Core EUR Corp Bond UCI	EUR	412	2,01	415	2,21
LU1330191385 - PARTICIPACIONES 48519314 Magallanes Value Investors UCI	EUR	3	0,02	3	0,01
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES 43984727 iShares Edge MSCI Europe Value	EUR	915	4,47	776	4,13
TOTAL IIC		10.424	50,91	8.667	46,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.187	83,93	14.659	77,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.110	93,32	16.397	87,19

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).