

ARQUERO CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3806

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 17/05/2013

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: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	0,22	0,42	0,22	2,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,54	-0,42	-0,41

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	13.784.361,00	13.031.393,00
Nº de accionistas	182,00	179,00
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	13.422	0,9737	0,9707	0,9819
2020	12.734	0,9772	0,8892	0,9772
2019	11.638	0,9512	0,8986	0,9539
2018	13.080	0,8989	0,8945	0,9657

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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

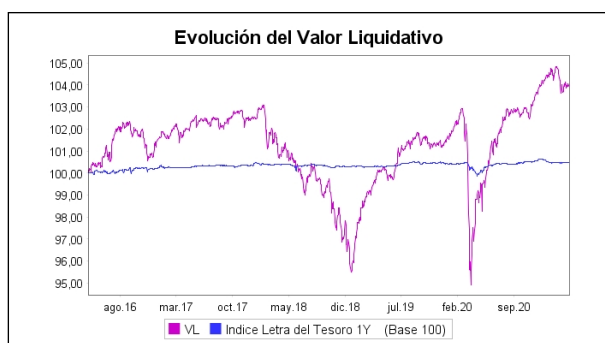
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
-0,36	-0,36	1,62	1,34	3,89	2,74	5,81	-6,34	0,07

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)	0,29	0,29	0,31	0,31	0,30	1,18	1,11	1,39	1,69

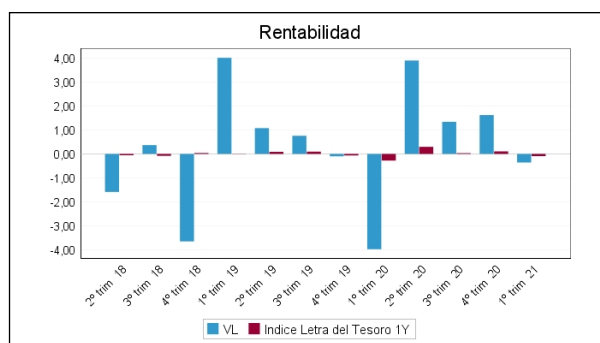
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.338	84,47	11.308	88,80
* Cartera interior	1.493	11,12	3.002	23,57
* Cartera exterior	9.845	73,35	8.306	65,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.836	13,68	1.333	10,47
(+/-) RESTO	248	1,85	93	0,73
TOTAL PATRIMONIO	13.422	100,00 %	12.734	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)	12.734	12.382	12.734	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,63	1,17	5,63	397,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	1,62	-0,36	-122,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	2,03	-0,12	-105,97
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-740,14
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-19,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	1,04	0,02	-98,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	0,43	-0,26	-162,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,62	0,02	-96,08
± Otros resultados	0,09	-0,07	0,09	-225,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,41	-0,24	-38,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,28	-0,07	-72,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,11	-0,14	38,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	-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)	13.422	12.734	13.422	

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

3. Inversiones financieras

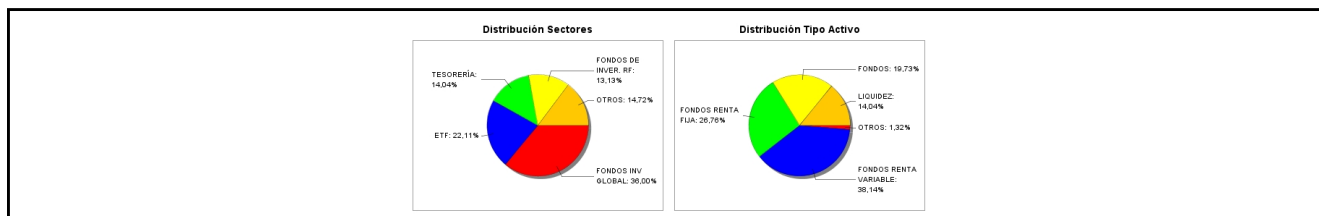
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.689	13,26
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.689	13,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.493	11,12	1.313	10,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.493	11,12	3.002	23,57
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	9.867	73,49	8.313	65,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.867	73,49	8.313	65,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.360	84,61	11.315	88,85

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
Indice Gold Futures	C/ Opc. PUT Opción Put s/GOLD FUT 1600 06/21	534	Inversión
Total subyacente renta variable		534	
TOTAL DERECHOS		534	
Indice Gold Futures	V/ Opc. CALL Opción Call s/GOLD FUT 1900 06/21	634	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put S&P500 4W 3050 31/12/21	1.012	Inversión
Total subyacente renta variable		1646	
Yen	V/ Futuro Dolar Yen 06/21	49.169	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	1.145	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		50314	
TOTAL OBLIGACIONES		51959	

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario , de compra por 2.725.880,00 euros (20,91% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 4.414.367,51 euros (33,86% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa.

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo - 2.546,69 euros.

2- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. La "pintura" de estos tres meses ha sido complicada para la renta fija, donde las pérdidas han sido generalizadas, especialmente en los bonos de mayor duración. Sólo se han salvado de los "números rojos" los emisores de menor calificación crediticia, el denominado High Yield, muy vinculados a la evolución de la renta variable. Bancos centrales en los países desarrollados que vinieron a reconocer en marzo que el estímulo seguirá, y que incluso se acelerará en el caso del BCE con compras de activos significativamente mayores desde marzo a junio. La prudencia, la paciencia, siguen presentes incluso entre los bancos centrales que han mejorado sus perspectivas macroeconómicas, como la FED. Lo anterior ha convido en marzo con algunas subidas de tipos, por sorpresa, por parte de las autoridades monetarias de Brasil y Turquía en defensa del control de la inflación.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La clave está y estará en la renta fija. Los bancos centrales seguirán apoyando tipos bajos. En sentido contrario, el mayor estímulo fiscal en EE UU, al que se suma ahora un plan de infraestructuras y de creación de empleo para los próximos 10 años. Los mercados van ya "por delante", descontando ahora subidas de tipos de interés en EE UU para primeros de 2023 frente a una mayoría de miembros de la FED que no espera cambios en todo ese año. A las puertas de mayores cifras de inflación, probablemente temporales, los largos plazos podrían seguir registrando pérdidas, pero tendríamos la vista puesta en el entorno del 2% del 10 años americano para volver a incorporar duración a la cartera. En Europa, el BCE está intentando separarse de la FED, reducir la correlación de la renta fija europea frente a la americana. Su estrategia, apoyada en el lapso de tiempo del estímulo fiscal (entrada inmediata en vigor del Plan Biden vs. gradualidad del Fondo de Recuperación europeo), está teniendo, a la fecha, éxito. Con todo, parece difícil que el bono alemán acabe separándose del todo del americano, por lo que el desacoplamiento puede ser más en intensidad, que en dirección. Riesgo en renta fija que sigue así concentrado en la duración, por lo que en renta fija preferimos asumir el riesgo de crédito, que entendemos más asumible, y donde las opciones más interesantes dentro de los desarrollados estarían en los activos de High Yield.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Trimestre en el que hemos considerado más argumentos para ser positivos que negativos. En renta variable hemos sido selectivos, con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas. En renta fija el principal factor a tener en cuenta ha sido la duración tras el esperado repunte en la curva de tipos de interés tanto americanos como europeos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al -0,36% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 5,4% y el número de accionistas ha subido un 1,68%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,36% y ha soportado unos gastos de 0,29% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,07% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,1% corresponden a asesoramiento.

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

No aplicable

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones de compra y venta de fondos y ETFs han sido muy activas en el periodo. Algunos ejemplos más próximos son posiciones que se han tomado en ETF como iShares S&P500, iShares Global Aggregate y iShares MSCI World.

En cuanto al performance attribution hay que destacar en el lado positivo al fondo Arcano European Income (+0,12%) dentro de los activos de menos riesgo, y entre los activos de mayor riesgo el buen comportamiento del fondo Magallanes European Equity (+0,12%). Entre los mayores detractores tenemos el Vanguard Global Bond Index que resta -0,23 puntos y el ETF del oro que resta -0,19%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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.

Durante el trimestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata en divisa, de futuros sobre euro/dólar y yen/dólar en renta variable, de opciones sobre S&P y en materias primas, de opciones sobre el oro. A cierre de período permanecen abiertas una posición con un peso del 9,24% (en el caso de los futuros de dólar) y de 3,51% (de futuros sobre el yen). El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,26% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 56,34% y ha sido generado tanto por la inversión en derivados como en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se 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 trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 84,63% y las posiciones más significativas son: Dunas Valor Prudente FI (6,37%), Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund (5,93%), y Lord Abbett Passport Portfolios plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund (5,3%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,42%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 3,92%, que corresponde a Participaciones de Arcano European Income.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplicable

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia

adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce 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. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara a los próximos meses las diferentes decisiones de los países respecto a las restricciones, que a su vez dependen del ritmo de vacunación y la curva de contagios serán clave para confirmar el crecimiento económico de las distintas economías. Continuamos positivos por lo que, continuaremos invertidos e iremos observando si la coyuntura se torna negativa o continua la senda positiva.

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
ES00000123X3 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	1.689	13,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.689	13,26
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.689	13,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0109924003 - PARTICIPACIONES Arcano FCR	EUR	526	3,92	519	4,07
ES0175437039 - PARTICIPACIONES Dunas Valor Prudente	EUR	855	6,37	698	5,48
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	112	0,83	97	0,76
TOTAL IIC		1.493	11,12	1.313	10,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.493	11,12	3.002	23,57
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND-AZ STR	EUR	665	4,95	0	0,00
US4642874089 - PARTICIPACIONES ETF Ishares S&P 500	USD	70	0,52	0	0,00
LU0951570687 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GL	USD	269	2,01	0	0,00
LU1334564140 - PARTICIPACIONES Helium-Helium-I Cap	EUR	395	2,94	0	0,00
IE00B52MJD48 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Wor	EUR	98	0,73	0	0,00
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	20	0,15	0	0,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LRD Abbit Short Dur	EUR	712	5,30	644	5,06
LU1303368507 - PARTICIPACIONES JPM GI Healthcare	EUR	443	3,30	302	2,37
IE00BDZVH966 - PARTICIPACIONES ETF Ishares USD Tips	EUR	435	3,24	443	3,48
IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I	EUR	597	4,45	945	7,42
LU1481584016 - PARTICIPACIONES Flossbach Von S Mul	EUR	316	2,35	317	2,49
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS	EUR	459	3,42	317	2,49
US4642865178 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	USD	125	0,93	128	1,00
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	550	4,10	564	4,43
IE00B3VWN518 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US	USD	638	4,76	601	4,72
IE00BYXYL56 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	USD	0	0,00	127	1,00
LU0289214891 - PARTICIPACIONES JPM Europe Equity Pl	EUR	0	0,00	66	0,52
IE00BBHXD989 - PARTICIPACIONES Hermes Global Emerg	EUR	96	0,71	128	1,01
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	163	1,22	320	2,51
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM L- Bonds Emergi	EUR	64	0,48	66	0,52
LU0969580132 - PARTICIPACIONES BGF-Asia Pac Eqty	EUR	390	2,90	127	1,00
LU0926440222 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	129	0,96	72	0,56
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	105	0,78	121	0,95
IE0032883534 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	0	0,00	127	1,00
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	796	5,93	760	5,97
LU0980584436 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	454	3,38	384	3,02
LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd	EUR	317	2,37	317	2,49
US4642851053 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	USD	597	4,44	378	2,97
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor	EUR	201	1,50	191	1,50
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	103	0,77	130	1,02
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	197	1,46	190	1,49
LU0360484769 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	EUR	64	0,47	93	0,73
US4642882819 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	USD	128	0,95	123	0,97
US4642876555 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	71	0,53	101	0,79
DE0005933931 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	72	0,53	99	0,78
LU0106259988 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	USD	129	0,96	130	1,02
TOTAL IIC		9.867	73,49	8.313	65,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.867	73,49	8.313	65,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.360	84,61	11.315	88,85

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 aplica.