

SUJA 12, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1446

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: 22/12/2000

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 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 renta fija o renta variable. 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	0,06	0,87	0,06	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,51	-0,30	-0,44

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	848.886,00	848.886,00
Nº de accionistas	119,00	119,00
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	11.108	13,0859	12,6473	13,0971
2020	10.762	12,6774	10,7560	13,3626
2019	11.045	13,0117	12,0494	13,0856
2018	10.229	12,0497	11,9679	12,9231

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	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)

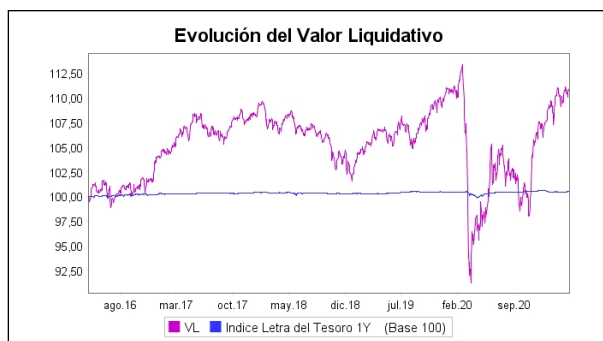
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,22	3,22	8,28	-2,95	6,43	-2,57	7,98	-5,40	2,86

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)	0,25	0,25	0,24	0,21	0,20	0,85	0,85	1,15	0,98

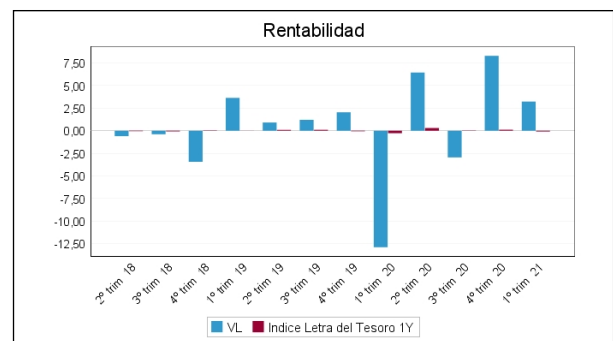
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.623	86,63	9.358	86,95
* Cartera interior	2.107	18,97	2.188	20,33
* Cartera exterior	7.516	67,66	7.169	66,61
* 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)	1.458	13,13	1.355	12,59
(+/-) RESTO	27	0,24	49	0,46
TOTAL PATRIMONIO	11.108	100,00 %	10.762	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)	10.762	9.939	10.762	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-72,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	7,93	3,16	-57,86
(+) Rendimientos de gestión	3,38	8,15	3,38	-56,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1,06
+ Dividendos	0,16	0,13	0,16	37,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,04	4,59	1,04	-76,07
± 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	-48,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,06	3,57	2,06	-38,94
± Otros resultados	0,12	-0,13	0,12	-194,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	10,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	3,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-5,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,97
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	177,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.108	10.762	11.108	

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

3. Inversiones financieras

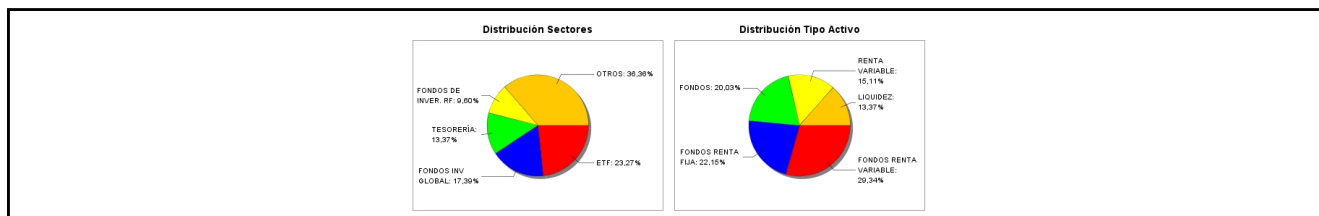
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.452	13,05	1.441	13,39
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	1.452	13,05	1.441	13,39
TOTAL IIC	655	5,89	748	6,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.107	18,94	2.188	20,34
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	227	2,04	235	2,18
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	227	2,04	235	2,18
TOTAL IIC	7.289	65,61	6.935	64,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.516	67,65	7.169	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.623	86,59	9.358	86,95

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
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) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-03-2021 que representan:

- Accionista 1: 53,91% del capital

- Accionista 2: 46,07% del capital

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 -1.099,63 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. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más,

han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

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 pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos.

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 3,22% 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 3,22% y el número de accionistas ha subido un 0,84%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 3,22% y ha soportado unos gastos de 0,25% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,07% corresponden a gastos indirectos.

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.

La sicav terminó el periodo anterior con un nivel de inversión en renta variable algo por debajo del 50% buscando menor riesgo estructural para la cartera. Se ha decidido cambiar la cartera para que esta sea menos volátil y los comportamientos del valor liquidativo más predecible.

En este periodo se ha mantenido la estructura de la cartera muy estable. De hecho se han realizado muy pocas operaciones en líneas particulares de la cartera sin cambiar la estructura de la misma. Se han comprado fondos globales como el Robeco Global Consumer Trends y en small caps europeas a través del fondo de la gestora francesa Echiquier. Entre las ventas solo cabe mencionar la reducción en la posición de Repsol.

Respecto a los activos que más han aportado a la rentabilidad del periodo se encuentran la posición en Repsol que ha aportado 67 puntos básicos al retorno positivo de la cartera seguido de tres etfs de ishares, el del S&P 500 que lo hace en 49 puntos básicos, el de Taiwan aporta 43 y el referenciado al stoxx 600 que suma 43 puntos básicos. En el lado negativo, destacar la posición en el etf de oro que nos detrae 20 puntos básicos de retorno o los 11 puntos básicos de Red Eléctrica.

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. Se han deshecho las posiciones que teníamos en futuros sobre letras del tesoro de Estados Unidos. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 75,59% y ha sido generado por la inversión en derivados y por la inversión 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 71,52% y las posiciones más significativas son: iShares V plc - iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc (7,04%), Invesco QQQ Trust Series 1 (5,36%), y iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (4,79%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,3%.

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 5,95%, que corresponde a Parts. Serendiity Structures Credit Fund (2,25%) y Parts. MCH Investment Strategies (3,7%).

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.

La SICAV con una perspectiva de inversión de medio y largo plazo seguirá posicionándose en formato global, diversificado, multiactivo y resiliente.

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
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	5	0,05
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	8	0,08
ES06349509T8 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	0	0,00	5	0,05
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	121	1,09	134	1,25
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	151	1,36	149	1,38
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	89	0,80	94	0,87
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	125	1,12	114	1,06
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	121	1,09	97	0,90
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	174	1,56	152	1,42
ES0173516115 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	211	1,90	248	2,30
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	126	1,13	125	1,16
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	177	1,59	161	1,50
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	157	1,41	147	1,37
TOTAL RV COTIZADA		1.452	13,05	1.441	13,39
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		1.452	13,05	1.441	13,39
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	413	3,71	398	3,70
ES0132469000 - PARTICIPACIONES Serendity Structure	EUR	242	2,18	350	3,25
TOTAL IIC		655	5,89	748	6,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.107	18,94	2.188	20,34
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
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	227	2,04	235	2,18
TOTAL RV COTIZADA		227	2,04	235	2,18
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		227	2,04	235	2,18
LU1673806201 - PARTICIPACIONES DWS Floating Rate No	EUR	501	4,51	501	4,65
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	153	1,38	153	1,42
US46434G7723 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Sin	USD	289	2,60	245	2,28
LU1207150977 - PARTICIPACIONES Mira Asset Asia Gre	EUR	428	3,85	423	3,93
LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz AG	EUR	501	4,51	501	4,66
LU1331973468 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	153	1,37	152	1,42
FR0011188259 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	160	1,44	0	0,00
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	161	1,45	156	1,45
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	0	0,00	158	1,47
US46090E1038 - PARTICIPACIONES POWERSH QQQ TRUST	USD	595	5,36	562	5,22
LU0468289250 - PARTICIPACIONES Blackrock Str-Emk Fx	EUR	300	2,70	301	2,79
IE00B32W0K18 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	782	7,04	733	6,81
LU1111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	236	2,12	220	2,05
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pacifi	EUR	244	2,19	221	2,05
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra	EUR	216	1,94	210	1,95
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	298	2,68	300	2,79
LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	200	1,80	200	1,85
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ETF Ishares ST 600 U	EUR	532	4,79	496	4,61
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	146	1,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	500	4,50	500	4,65
FR0010361683 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	114	1,02	103	0,96
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	508	4,58	507	4,71
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	273	2,46	292	2,71
TOTAL IIC		7.289	65,61	6.935	64,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.516	67,65	7.169	66,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.623	86,59	9.358	86,95

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.