

GANANCIA PATRIMONIAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2982

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

CONDE DE ARANDA 24 4º 28001 MADRID

Correo Electrónico

admon@welzia.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: 31/03/2004

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, 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 no superior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,27	0,65	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,55	-0,37	-0,55	-0,24

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	2.336.115,00	2.345.151,00
Nº de accionistas	68,00	160,00
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	2.605	1,1151	1,0616	1,1376
2021	2.583	1,1012	1,0202	1,1421
2020	2.499	1,0253	0,7811	1,1328
2019	2.744	1,1273	1,0485	1,1516

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			

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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	al fondo
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)

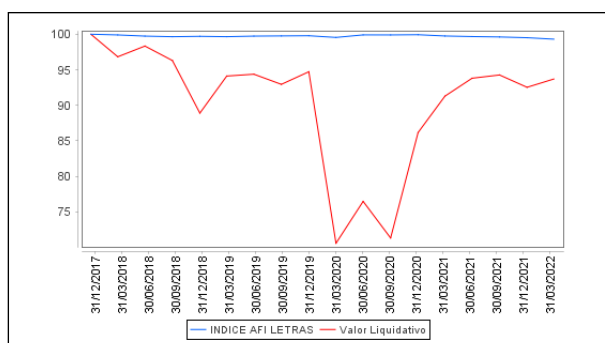
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
1,26	1,26	-1,84	0,49	2,77	7,40	-9,04	6,55	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,41	0,35	0,36	1,46	1,49	1,44	0,99

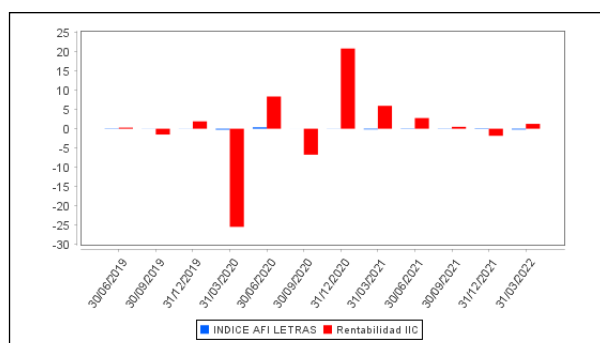
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.525	58,54	2.461	95,28
* Cartera interior	798	30,63	1.585	61,36
* Cartera exterior	724	27,79	873	33,80
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,12	3	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.077	41,34	107	4,14
(+/-) RESTO	3	0,12	15	0,58
TOTAL PATRIMONIO	2.605	100,00 %	2.583	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)	2.583	2.631	2.583	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,39	0,00	-0,39	9.416,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	-1,87	1,25	-781,96
(+) Rendimientos de gestión	1,50	-1,60	1,50	-746,12
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	0,01
+ Dividendos	0,11	0,21	0,11	-49,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,12	-0,13	12,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,73	-2,35	2,73	-216,48
± 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)	-1,28	0,59	-1,28	-315,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-177,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-45,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	-2,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-17,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,04	-23,61
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,04	0,05	10,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	10,01
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	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)	2.605	2.583	2.605	

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

3. Inversiones financieras

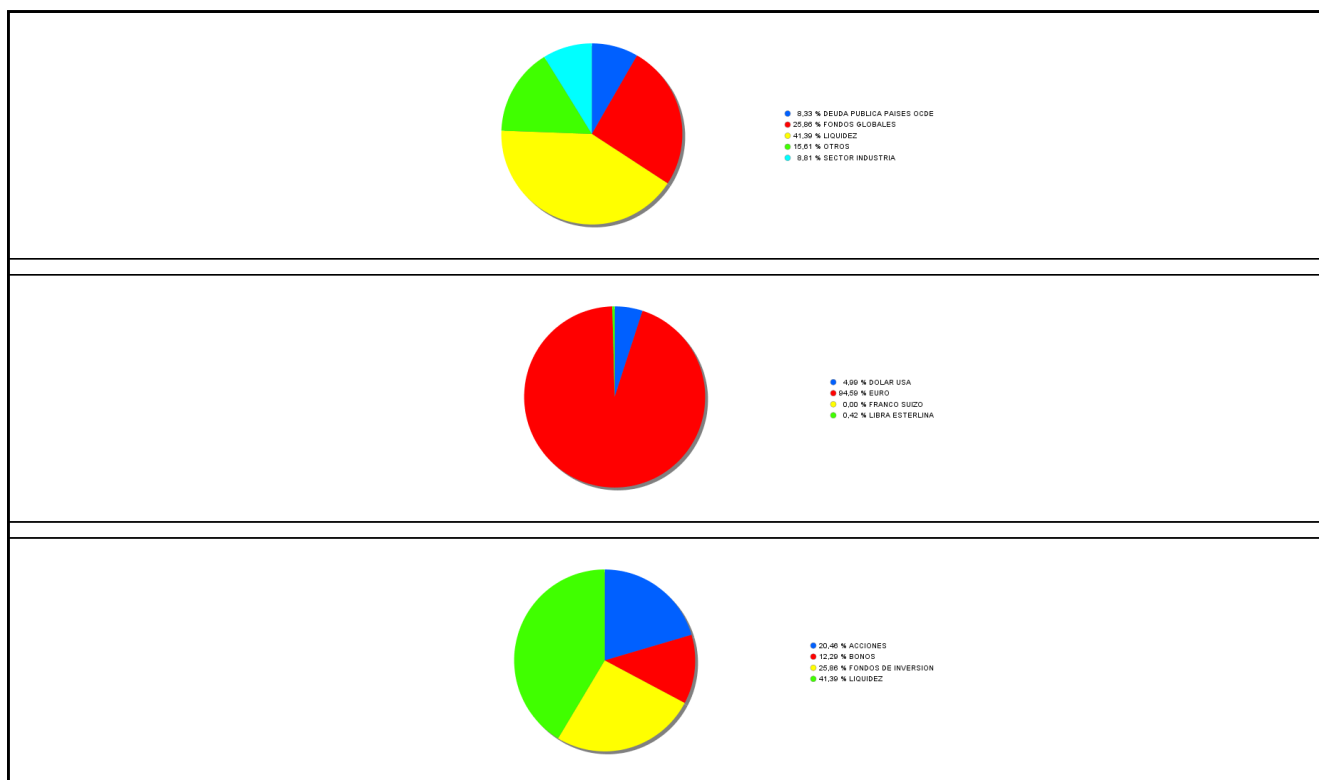
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	299	11,47	1.091	42,25
TOTAL RENTA VARIABLE	299	11,47	1.091	42,25
TOTAL IIC	499	19,16	494	19,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	798	30,63	1.585	61,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	317	12,16	323	12,51
TOTAL RENTA FIJA	317	12,16	323	12,51
TOTAL RV COTIZADA	233	8,96	338	13,07
TOTAL RENTA VARIABLE	233	8,96	338	13,07
TOTAL IIC	174	6,67	212	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	724	27,79	873	33,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.522	58,43	2.458	95,17

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

	SI	NO
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

g.) El Consejo de Administración de la sociedad ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la disolución y liquidación de acuerdo con la disposición transitoria 40ª de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, hecho que se producirá en el consejo de convocatoria de junta una vez formuladas las cuentas anuales de 2021.

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.438.804,04 euros que supone el 93,61% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

1. Situación de los mercados y evolución del fondo.

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

El primer trimestre de 2022 se recordará por dos eventos fundamentales: el primero, desde el punto de vista humano, el de la invasión rusa de Ucrania y el segundo, el comienzo de las subidas de tipos por parte de la FED y el consiguiente movimiento de fuertes caídas en los activos de renta fija y otros activos relacionados. En el trimestre el Eurostoxx 50 y el Nasdaq Composite caen poco más de un 9%, mientras que el S&P 500 termina cediendo un -4,95%. El índice

compuesto de bonos americano, por tener una referencia, cae un -5,93% en el trimestre, una de las peores rachas negativas de la historia de los bonos.

Desde el punto de vista cronológico, las expectativas de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal provocaron fuertes caídas en los activos de renta fija. La yield del bono a 10 años americano pasa del 1,51% al 2,33%, aunque destaca más la parte corta de la curva, donde el 2 años americano sube de 0,73% a 2,33%; la curva por tanto se aplana, dando lugar a comentarios alertando sobre una posible futura recesión. Estas fuertes expectativas de subidas de tipos afectan a los sectores más bond proxies, o activos con mayor sobrevaloración, como las tecnológicas, que sufren fuertes caídas cercanas al 20% (en el caso del Nasdaq Composite). Por el contrario, los activos más beneficiados de las subidas de tipos, como bancos, disfrutaban de un importante viento de cola. Los bancos europeos, llegaban a subir un 11% a mediados de febrero. Sin embargo, la invasión de Ucrania rompe la tendencia bursátil, los bancos sufren con la implementación de sanciones, la tensión durante los primeros días de marzo hizo que llegaran a perder un 25% desde comienzos de año y que el contagio se sintiera en otros activos de crédito, como At1 o High Yield.

Desde entonces, el mercado pondera las sanciones y se recupera desde mínimos, pensando en una pronta solución al conflicto, en medio de negociaciones de un alto el fuego que no llega a producirse. El petróleo, que llegó a dispararse a 135 USD/barril se mantiene al cierre del trimestre en torno a 100 USD, las commodities en general siguen presionadas, beneficiando a bolsas emergentes como la brasileña. Nada de esto ayuda a la inflación, que sigue al alza tanto en Europa como en Estados Unidos, en algunos casos aproximándose al doble dígito (La inflación llegó al 9,8% en España).

El primer trimestre del año ha tenido un comportamiento negativo en los mercados bursátiles. Todos los índices que toma la SICAV de referencia han terminado en negativo, aunque en este caso es el Ibex35, con una caída solo del 1,32%, el que mejor se ha comportado. En la parte tecnológica, el Nasdaq se ha dejado un 15,3%. En cuanto a otros índices presentes en la SICAV a través de inversiones en sus áreas geográficas, el Eurostoxx50 ha caído un 11,1% en el trimestre y el MSCI Emerging Markets ha caído un 9,6%.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre la IIC ha realizado bastantes operaciones de compra y venta, aprovechando caídas en diferentes valores para aumentar posición y posteriormente venderlas en cuanto conseguían una revalorización relevante. El nivel de renta variable ha oscilado bastante durante el periodo, pero en general se ha reducido, situándose en el final del mismo en el 34,27% desde niveles cercanos al 70%.

En el periodo hemos tendido a reducir la inversión de renta variable, aprovechando los tirones de mercado en la medida de lo posible para reducir el riesgo de forma progresiva. En renta fija se mantienen sin variaciones los mismos títulos, con una ponderación a finales de trimestre del 12,4% de la cartera.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y mejor que el índice de referencia (50% EONIA, 25% EURO STOXX 50 NR, 25% IBEX 35 NR), cuya diferencia máxima se produjo el 08/03/2022, siendo esta del 4,68%.

D) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha aumentado en 22.540 euros, cerrando así el trimestre en 2,6 millones. El número de partícipes en el trimestre ha disminuido en 92, siendo la cifra final de 68. La rentabilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 1,26%, con una volatilidad de 10,12%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el trimestre mostraba una caída mínima esperada del -1,14%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del 1,26%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,37%; 0,14 por comisión de gestión, 0,03 por depósito y 0,21 por otros conceptos. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0,60%. El tipo de interés será el pactado en el contrato de depositaría con un suelo de -0,60%.

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

La IIC se revalorizó un 1,26% durante el trimestre, por encima del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, -4,17%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un -2,20% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló -7,61% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la primera mitad del periodo se han realizado compras en bancos españoles (Santander, Caixabank y Sabadell), y también en Arcelormittal. Compras que en su mayoría se revirtieron en cuanto las compañías alcanzaron le revalorización objetivo.

El grueso de las ventas se produjo en dos momentos del tiempo, finales de enero, donde se vendió una cesta de valores españoles, y finales de marzo, aprovechando la subida de los últimos días del mes.

A cierre del trimestre, las principales posiciones en renta variable son ACS (3,76%), Telefónica (2,5%) y Visa (2,3%).

En cuanto a fondos, destaca la posición en el Welzia Coyuntura con un 12% del capital; y del Cobas Selección con un 7,17% de inversión.

Por la parte de renta fija, seguimos con un Bono del Gobierno italiano con vencimiento 2024 y un peso del 8,3%; y un bono de Cellnex vencimiento de 2022 que pesa un 3,8%.

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión. Durante el periodo analizado no se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura.

D) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

A la fecha de referencia (31/03/2022) la IIC mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,86 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y las comisiones imputables a la ICC) a precios de mercado de 0,31.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplicable.

4. Riesgo asumido por el fondo.

El riesgo asumido por la IIC ha bajado ostensiblemente en este trimestre, pasando de una exposición a renta variable del 70% a la mitad de ese importe. La inversión máxima a dólar durante el periodo ha sido del 5%.

5. Ejercicio derechos políticos.

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. Información 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 análisis.

La IIC no ha soportado en 2020 ni soportará en 2021 ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research), ya que lo asumirá la Gestora.

9. Compartimentos de propósito especial (Side Pockets).

No aplicable.

10. Perspectivas de mercado y actuación previsible del fondo.

Para los próximos trimestres hay varias actuaciones que parecen claras, y son las de los bancos centrales subiendo tipos. La inflación seguirá siendo muy alta, aunque debería hacer pico en este próximo 2º trimestre e ir moderándose durante los próximos meses debido a los efectos base. Por tanto, se especula que la FED suba tipos de 50 en 50 pbs, mientras que el BCE debería poner fin a la política de tipos negativos en la eurozona.

Otro de los aspectos clave para los próximos trimestres será la reacción de beneficios empresariales al alza de los precios de materias primas y energéticos, así como el de los costes salariales, los resultados del primer trimestre que conoceremos a partir de abril, nos darán más señales de cómo las empresas están sufriendo el incremento de los costes y si, de alguna manera, los márgenes están sufriendo más de lo esperado. Atentos a los radicales cierres de las ciudades chinas por el Covid-19, que una vez más, podrían afectar las cadenas de suministro a nivel mundial.

Por último, creemos que deberíamos asistir también a un fin del conflicto bélico, con algún tipo de acuerdo entre las partes, que disminuya la tensión en Europa del este. El problema es que, aunque se llegue a un acuerdo, las sanciones difícilmente se levantarán hasta pasado más tiempo. En cualquier caso, esto podría dar algo de oxígeno a los activos de riesgo y podría mejorar las expectativas de los agentes económicos, que han sufrido mucho con el comienzo de la guerra. Para nosotros es clave que la caída de las expectativas de encuestas como (IFO, ZEW, Conf.Board, Unv Michigan) no terminen trasladándose a caídas en el consumo y será uno de los principales puntos a seguir en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	0	0,00	57	2,20
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	98	3,76	267	10,33
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	0	0,00	30	1,15
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	79	3,05
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	118	4,55
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	60	2,34
ES0172708234 - Acciones AVANZIT SA	EUR	7	0,28	9	0,35
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENOVABLE	EUR	0	0,00	41	1,57
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	34	1,29	77	2,97
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	38	1,46	72	2,80
ES0126962069 - Acciones NUEVA EXPRESION TEXTIL	EUR	44	1,70	40	1,56
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	0	0,00	94	3,64
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA SA	EUR	0	0,00	36	1,39
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	12	0,45	16	0,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	66	2,53	96	3,73
TOTAL RV COTIZADA		299	11,47	1.091	42,25
TOTAL RENTA VARIABLE		299	11,47	1.091	42,25
ES0124037005 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	187	7,17	164	6,35
ES0138806031 - Participaciones EGERIA ACTIVOS S.G.I.I.C.,S.A	EUR	312	11,99	330	12,76
TOTAL IIC		499	19,16	494	19,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		798	30,63	1.585	61,37
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	216	8,31	222	8,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		216	8,31	222	8,58
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,125 2022-07-27	EUR	100	3,85	102	3,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,85	102	3,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		317	12,16	323	12,51
TOTAL RENTA FIJA		317	12,16	323	12,51
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	42	1,63	51	1,96
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	0	0,00	57	2,20
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	41	1,59	54	2,08
GB00B0130H42 - Acciones ITM POWER	GBP	10	0,39	11	0,44
US62914V1061 - Acciones NIO INC - ADR	USD	10	0,37	14	0,54
FR0000184798 - Acciones ORPEA	EUR	12	0,47	27	1,06
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	8	0,31	12	0,48
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	60	2,31	57	2,21
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	50	1,90	54	2,11
TOTAL RV COTIZADA		233	8,96	338	13,07
TOTAL RENTA VARIABLE		233	8,96	338	13,07
LU1255011410 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	100	3,83	122	4,70
LU1378879081 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	74	2,84	91	3,52
TOTAL IIC		174	6,67	212	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		724	27,79	873	33,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.522	58,43	2.458	95,17

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 aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

