

BLACKSMITH CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4332

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** Ernst&Young, SL**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:

DirecciónCL. 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: 22/05/2020

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: No existe descripción general.

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	0,00	0,48	0,00	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,50	0,00	-0,50

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	298.544,00	266.120,00
Nº de accionistas	221,00	105,00
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	3.567	11,9478	11,0546	11,9770
2020	2.942	11,0551	9,7998	11,0051
2019				
2018				

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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	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)

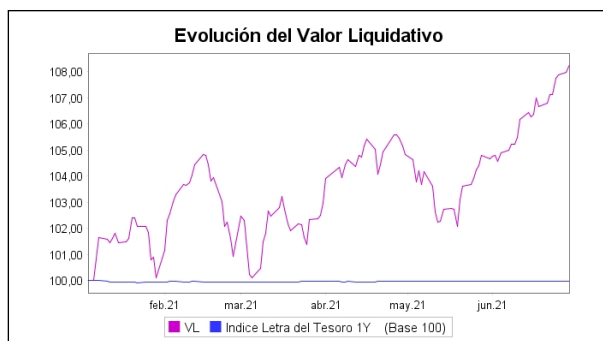
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
8,07	4,89	3,04	0,00	0,00				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,30	0,36	0,42	0,29	0,90			

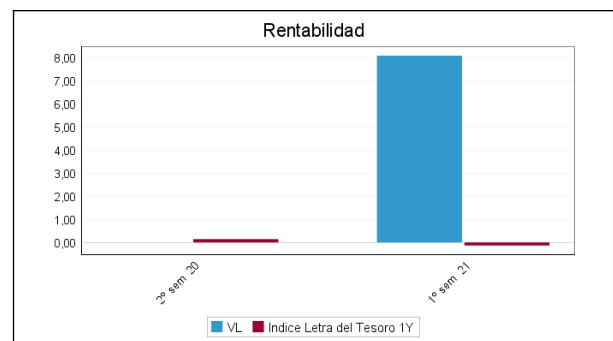
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	3.061	49,48	2.807	95,41
* Cartera interior	327	5,29	263	8,94
* Cartera exterior	2.734	44,20	2.544	86,47
* 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)	500	8,08	139	4,72
(+/-) RESTO	2.626	42,45	-4	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	6.186	100,00 %	2.942	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)	2.942	0	2.942	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,02	91,68	11,02	-86,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,85	9,65	7,85	-7,20
(+) Rendimientos de gestión	8,45	10,59	8,45	-8,99
+ Intereses	0,00	-0,14	0,00	-100,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-44,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,59	0,51	0,59	32,92
± 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)	7,86	10,25	7,86	-12,54
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,97	-0,64	-25,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,34	-0,28	-5,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-5,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,20	-0,20	15,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,27	-0,03	-88,35
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,11	-0,08	-15,63
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	36,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,03	0,04	39,81
+ 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)	3.567	2.942	3.567	

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

3. Inversiones financieras

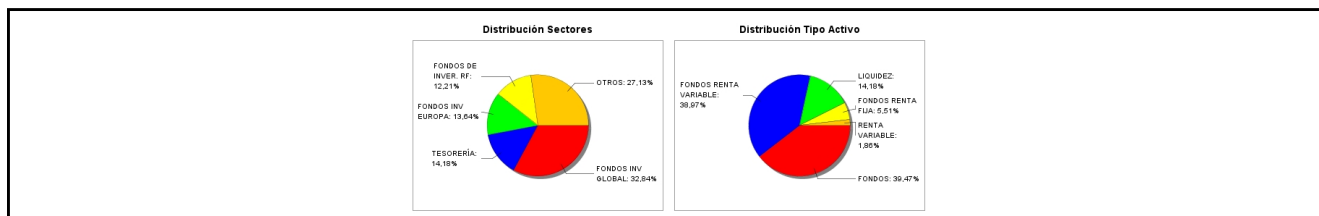
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	208	5,83	185	6,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	119	3,33	78	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	327	9,16	263	8,96
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	66	1,86	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	66	1,86	0	0,00
TOTAL IIC	2.668	74,78	2.544	86,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.734	76,64	2.544	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.061	85,80	2.807	95,40

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

E)

- Con fecha 28 de mayo de 2021 la CNMV resolvió inscribir en el Registro Administrativo de BLACKSMITH CAPITAL, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4332), la revocación del acuerdo de gestión con RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de BLACKSMITH CAPITAL, SICAV, S.A.

- Con fecha 28 de mayo de 2021 la CNMV resolvió inscribir la sustitución de RENTA 4 BANCO, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A., como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Serrano 37, 28001, MADRID.

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 un accionista significativo a 30-06-2021 que representa el 88,12% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- La IIC durante el periodo mantiene participaciones en:

- Parts. Andbank Megatrends FI Clase A (ES0184949008) en media en el periodo de 46.459,10 euros, fondo gestionado por la Gestora.

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.

Cerramos la primera mitad del año en un entorno todavía de incertidumbre, por la evolución de la pandemia, a cuenta de las distintas variantes y su resistencia a las vacunas, y por la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. A lo largo del semestre las campañas de vacunación fueron acelerando en la mayoría de las economías desarrolladas, sobre todo en Europa, que logró recortar la distancia con Reino Unido y Estados Unidos en términos de población inmunizada. En este contexto, los gobiernos fueron suavizando paulatinamente las restricciones a la movilidad permitiendo la recuperación del segmento de la economía más castigado por estas medidas. Las economías emergentes siguieron rezagadas en el frente de la vacunación, no obstante, los casos se mantuvieron muy bajos en China y parecen haber alcanzado su punto máximo en la India, donde la crisis sanitaria llegó a tocar un punto crítico. Sin embargo, la reapertura de las economías y la rápida reactivación de la actividad alimentaron los miedos a un repunte descontrolado de la inflación, desatando así un fuerte movimiento al alza en los tipos de interés que puso a prueba a los bancos centrales. Movimiento en la renta fija que se concentró fundamentalmente en el primer trimestre, para ir perdiendo fuelle y llevando a las rentabilidades de los bonos de gobierno nuevamente a la baja desde finales de marzo en EE UU y partir de mayo en Europa.

Los indicadores macro fueron de menos a más hasta alcanzar unos datos sólidos, especialmente en EEUU, que registró una tasa de crecimiento anualizada del 6,4% en el primer trimestre. Aunque la economía de la eurozona se contrajo un 0,6% en el primer trimestre, los principales indicadores económicos, como los PMIs, alcanzaron máximos de varios años en muchas regiones. Estos indicadores apuntaron a que en el segundo trimestre se produjo un fuerte repunte económico en Europa. En mayo, el índice de precios al consumo de EEUU aumentó un 5,0% interanual, aunque algunos datos subyacentes sugerían que hay factores temporales en juego, como la subida de los precios de los vehículos de segunda mano.

Por el lado de la renta variable, la reapertura de las economías y el movimiento en los tipos de interés beneficiaron a los sectores tradicionalmente cíclicos y a las acciones value, que ya venían experimentando una sólida recuperación desde el anuncio de las vacunas en noviembre de 2020. Las bolsas europeas se vieron favorecidas por el efectivo despliegue de las vacunas, la fuerte demanda mundial y por esta rotación hacia los sectores cíclicos y value, fundamentalmente por la naturaleza de las economías europeas en las que predominan las compañías industriales, de materiales básicos, de telecomunicaciones, bancos, etc. Prueba de ello es la rentabilidad del índice MSCI Europe ex-UK, que supera el 16% al cierre del mes de junio y que se sitúa al frente de los índices mundiales. Las bolsas estadounidenses, aunque tuvieron un comienzo de año no tan positivo, sí recuperaron con fuerza en el segundo trimestre gracias al repunte de los valores growth, al fuerte crecimiento de los beneficios del primer trimestre y a la perspectiva de más estímulos fiscales desde el plan de infraestructuras de la Administración Biden.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El primer semestre del año que ha terminado con un tono positivo de la renta variable, especialmente el último mes mientras que en la renta fija ha primado un tono negativo. En renta variable hemos continuado con un sesgo a sectores mayormente cíclicos y zonas geográficas que habían sido especialmente castigadas, además hemos recogido beneficios en fondos concretos donde no vemos mayor potencial a corto plazo. En renta fija, la duración se mantenía como el principal factor a tener en cuenta 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 semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,13% frente al 8,08% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer semestre el patrimonio ha subido un 21,24% y el número de accionistas ha subido 110,48%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 8,08% y ha soportado unos gastos de 0,66% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,18% 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.

Durante el semestre ha sido especialmente activo en la operativa de fondos de inversión, algunos ejemplos más próximos son posiciones que se han tomado en fondos de inversión como Robeco Sustainable Water Equities y Pictet Nutrition

deshaciendo posiciones en Invesco Pan European y BNY Global Real Return.

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 semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 80,7% debido a la inversión en 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 semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 83,96% y las posiciones más significativas son: FTIF - Franklin U.S. Opportunities Fund (4,59%), Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund (3,91%) y Comgest Growth PLC - Europe Opportunities (3,76%).

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

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 3,33%, que corresponde a Parts. Arcano Capital XII Clase A7 FCR (1,75%), Parts. ACP Sedonfaries 4 Clase F (0,63%) y Parts. Balboa Venture Inv Clase A5 FCR (0,95%).

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.

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.

La SICAV tras confirmarse en buen inicio de año en los mercados de renta variable, tiene un nivel de riesgo en agregado acorde a esta visión, posicionándose en formato global, diversificado y multiactivo. De cara a los próximos meses seguiremos de cerca la variante delta (especialmente en Europa), el ritmo de vacunación, los diferentes planes de estímulos tanto en Europa como Estados Unidos y con todo ello las cifras de crecimiento, inflación y empleo que serán los

principales motores de los mercados y nos harán mantener o cambiar nuestro posicionamiento.

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
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
ES0173128010 - PARTICIPACIONES Renta 4 Bolsa FI	EUR	65	1,81	58	1,96
ES0173394000 - PARTICIPACIONES Renta 4 Bolsa FI	EUR	64	1,79	57	1,94
ES0159201021 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	32	0,88	27	0,92
ES0184949008 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	48	1,35	44	1,48
TOTAL IIC		208	5,83	185	6,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0105782058 - PARTICIPACIONES ACP Secondaries 4 Cl	EUR	22	0,63	0	0,00
ES0168063040 - PARTICIPACIONES Balboa Venture Inv C	EUR	34	0,95	34	1,16
ES0109791105 - PARTICIPACIONES Arcano FCR	EUR	62	1,75	44	1,50
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		119	3,33	78	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		327	9,16	263	8,96
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
US33734X8469 - ACCIONES First Trust Nasdaq C	USD	66	1,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		66	1,86	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		66	1,86	0	0,00
IE00BTL1GS46 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	52	1,46	52	1,75
LU1097728361 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	69	1,94	62	2,11
LU1548497699 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif	EUR	60	1,69	51	1,73
LU0995139424 - PARTICIPACIONES Janus Hn Hor Eur Co	EUR	127	3,56	109	3,70
LU0389174128 - PARTICIPACIONES Bestinver Internacional	EUR	30	0,84	26	0,89
LU0792612466 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	USD	164	4,59	141	4,79
LU2146190165 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Euro SGD	EUR	114	3,19	99	3,38
IE00BFRSYS74 - PARTICIPACIONES Janus Hend. Bal-I E	USD	76	2,12	0	0,00
IE00BYXWTT24 - PARTICIPACIONES Brandes Us Value	EUR	108	3,03	0	0,00
IE00B4NQT611 - PARTICIPACIONES Neuberger BRM-SH DUR	EUR	64	1,80	0	0,00
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	77	2,17	0	0,00
IE00B18GC888 - PARTICIPACIONES Vanguard Global BD I	EUR	72	2,01	74	2,50
IE0009591805 - PARTICIPACIONES VANEIGB ID Vanguard Investment Ser	EUR	0	0,00	127	4,32
US33734X8469 - ACCIONES First Trust Nasdaq C	USD	0	0,00	61	2,07
LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel	EUR	62	1,74	0	0,00
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	57	1,61	51	1,72
LU0880599641 - PARTICIPACIONES Fidelity-Asia Focus	EUR	97	2,73	88	2,98
IE0007987690 - PARTICIPACIONES VANEIV ID Vanguard Investment Ser	EUR	0	0,00	107	3,63
LU0366533882 - PARTICIPACIONES Pictet-Nutrition	EUR	75	2,09	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	114	3,20	104	3,54
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	131	3,69	118	4,02
IE00B70B9H10 - PARTICIPACIONES BNGRRAE ID BNY Mellon Global Funds	EUR	0	0,00	53	1,80
IE00BZ0X9T58 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH	EUR	134	3,76	115	3,92
LU0210001326 - PARTICIPACIONES IO Funds-Generation	EUR	123	3,44	107	3,64
LU1297948447 - PARTICIPACIONES INVELND LX Invesco Pan European St	EUR	0	0,00	105	3,58
LU0474970190 - PARTICIPACIONES Pictet Fund Gener P	EUR	42	1,19	39	1,33
LU0270904351 - PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	73	2,04	0	0,00
LU0280435388 - PARTICIPACIONES Pictet Biotech P	EUR	55	1,54	51	1,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0918140210 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	EUR	63	1,77	0	0,00
LU0329573587 - PARTICIPACIONES Threadneedle Pan Eu	EUR	130	3,63	115	3,92
LU0935223387 - PARTICIPACIONES NATOEMC LX Natixis AM Funds - Nati	EUR	0	0,00	75	2,56
LU0329592454 - PARTICIPACIONES BGF European Growth	EUR	105	2,94	0	0,00
LU1574280472 - PARTICIPACIONES HSMSTIC LX HSBC Global Investment	EUR	0	0,00	101	3,45
LU0360484686 - PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	140	3,91	124	4,23
LU0264598268 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	56	1,56	52	1,77
LU0113257694 - PARTICIPACIONES Parts. Schroder Int	EUR	125	3,50	125	4,24
LU0048579097 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds Euro	EUR	73	2,04	75	2,54
IE0032620787 - PARTICIPACIONES VANUIVI ID Vanguard Investment Ser	EUR	0	0,00	135	4,59
TOTAL IIC		2.668	74,78	2.544	86,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.734	76,64	2.544	86,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.061	85,80	2.807	95,40

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total