

FAMBAR DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3047

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) NOBANGEST SGIIC, S.A. **Depositario:** NOVO BANCO, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** NOVO BANCO **Rating Depositario:** B1 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. SERRANO, 66, 5ª
28001 - Madrid
934675510

Correo Electrónico

admpticipes@tream.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/11/2004

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: 7 escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, cuya vocación es llevar a cabo una política de inversión global. El patrimonio se invertirá en valores tanto de renta fija como de renta variable, sin preestablecer límites a uno u otro tipo de valores. El objetivo de la gestión será obtener una rentabilidad adecuada a la situación del mercado, sin asumir en ningún momento unos riesgos excesivos

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	1,83	0,10	0,45

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	5.361.050,00	5.361.052,00
Nº de accionistas	97,00	103,00
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	6.534	1,2188	1,2088	1,2189
2020	6.480	1,2088	1,1283	1,2177
2019	7.269	1,2166	1,1639	1,2172
2018	7.203	1,1666	1,1649	1,2178

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	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
0,84	0,84	1,62	1,25	3,22	-0,65	4,29	-4,00	2,23

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)	0,20	0,20	0,53	0,00	0,00	0,51	0,00	0,00	0,00

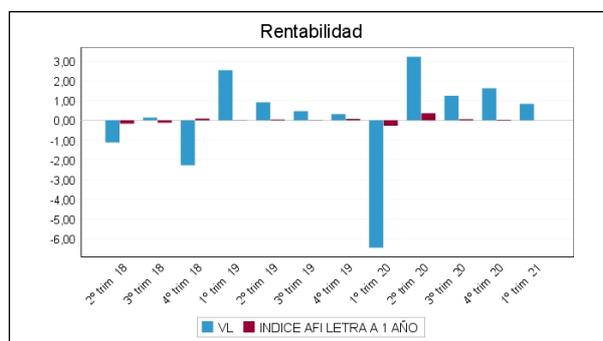
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad 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	5.875	89,91	6.244	96,36
* Cartera interior	449	6,87	227	3,50
* Cartera exterior	5.426	83,04	6.010	92,75
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	8	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	669	10,24	248	3,83
(+/-) RESTO	-10	-0,15	-12	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	6.534	100,00 %	6.480	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)	6.480	6.869	6.480	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-7,46	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	-0,54	0,83	-250,53
(+) Rendimientos de gestión	1,00	-0,03	1,00	-3.651,29
+ Intereses	0,19	0,20	0,19	-77,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,86	0,21	-133,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,60	0,75	0,60	-18,74
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,54	-0,17	-69,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,09	-0,10	-74,14
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-76,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-1,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-74,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-92,16
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,98
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.534	6.480	6.534	

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

3. Inversiones financieras

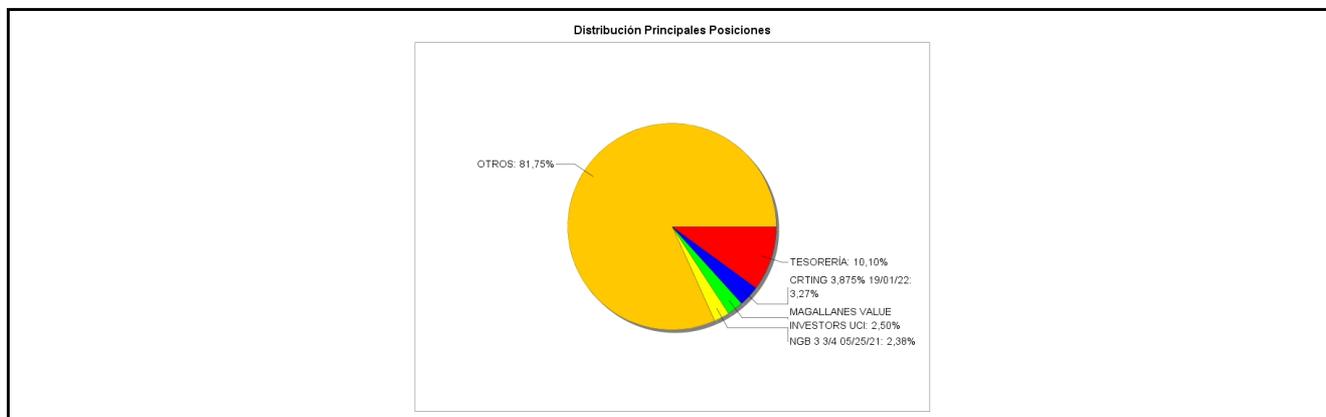
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	341	5,21	339	5,23
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	341	5,21	339	5,23
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	108	1,66	95	1,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	449	6,87	434	6,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.582	70,13	4.984	76,89
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	4.582	70,13	4.984	76,89
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	844	12,91	818	12,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.426	83,04	5.802	89,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.874	89,91	6.237	96,21

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

	SI	NO
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) Las participaciones significativas en el capital de la sociedad a 31/03/21 las siguientes:									
<table border="1"> <thead> <tr> <th>ACCIONISTAS</th> <th>Nº ACCIONES</th> <th>% SOBRE CAPITAL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Accionista 1</td> <td>1.150.730</td> <td>21,46%</td> </tr> <tr> <td>Accionista 1</td> <td>2.254.878</td> <td>42,06%</td> </tr> </tbody> </table>	ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL	Accionista 1	1.150.730	21,46%	Accionista 1	2.254.878	42,06%
ACCIONISTAS	Nº ACCIONES	% SOBRE CAPITAL							
Accionista 1	1.150.730	21,46%							
Accionista 1	2.254.878	42,06%							
No se han adquirido valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas .									
Durante el periodo no se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.									
Durante el periodo no se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.									
h) Otras operaciones vinculadas:									
1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Novo Banco, S.A., sucursal en España: 0,10%.									

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer trimestre el ritmo de recuperación macro ha seguido apoyado en el sector manufacturero. Las positivas expectativas de pedidos futuros a nivel global y la mejora del comercio internacional permiten esperar que este impulso positivo se mantenga todavía varios trimestres. La demanda interna, talón de Aquiles del crecimiento, está dando muestras de recuperación y es el componente que falta para poder asentar la restauración de la macro global. A este escenario macro constructivo se han unido políticas monetarias especialmente acomodaticias con los bancos centrales muy activos en el mercado (compras ETFs Japón y China, TLTRO Europa) para apuntalar la recuperación. Este entorno de mejora macro y más estímulos explica el impulso en los precios de los activos de riesgo en el período.

La evolución de los contagios y las restricciones de movilidad siguen siendo la principal fuente de incertidumbre a futuro y son la causa por la que los bancos centrales siguen dando mensajes para mantener las políticas monetarias expansivas. En EE.UU. en esta línea se anunció un segundo paquete de ayudas (casi 10% del PIB) orientadas a mantener las rentas y el consumo. Estos estímulos que se han añadido a los que ya implementó la anterior administración a finales de 2020 y que entraron en Enero, han aumentado las expectativas de inflación y suponen un cambio importante frente a lo visto en los últimos años. Tras la crisis de 2009 el objetivo de gobiernos y bancos centrales había sido mantener la estabilidad y solvencia del sistema financiero, ahora todos los esfuerzos van encaminados a proteger y reactivar la demanda interna con la creación de empleo como variable más importante sin atender a repuntes temporales de la inflación.

Los activos de riesgo más expuestos a una mejora macro con repunte de inflación han sido los que más se han revalorizado, bancos (25,1%), aseguradoras (19,4%) y petroleras (10,2%). La apertura de las economías y un aumento del consumo han impulsado viajes y ocio (+15,5%) y autos (24,4%). Este comportamiento sectorial se ha replicado a nivel global con los índices más expuestos a estos sectores siendo los que mejor se han comportado. Esto explica el buen comportamiento de Europa (Eurostoxx 50 12,6%, Eurostoxx 600 8,6%) frente a EE.UU. (SP 500 6,9%) y emergentes (MSCI EM -0,99%) y de China en particular (CSI 300 -5,7%).

La renta fija ha sido el activo más perjudicado. Las expectativas de incrementos de inflación no compensaban la prima que pagaban los bonos de más plazo frente a los cortos, lo que ha provocado un repunte general de las pendientes. Esto explica el mal comportamiento a nivel global de los bonos más largos (US +20y -11%, EUR -11,6%). Los anuncios de los bancos centrales de seguir manteniendo los tipos bajos a pesar de los repuntes de inflación (al considerarlos temporales) han permitido que los plazos más cortos sean los únicos donde no ha habido pérdidas (EUR 0,2%, US 0%). Además de los efectos de inflación los incrementos de deuda provocados por la pandemia están elevando las emisiones de los gobiernos lo cual permite explicar también parte del repunte en las tires de los bonos. Este efecto en la Eurozona y Japón es mínimo ya que las compras por parte de los bancos centrales cubren las nuevas emisiones, pero no ocurre así en EE.UU. donde los últimos planes de estímulo y los que se esperan en los próximos meses (infraestructuras, social) han aumentado sensiblemente las necesidades de financiación y las expectativas de aumento de deuda.

Los efectos de las subidas de tires en los bonos de gobierno no han implicado pérdidas tan importantes en los bonos corporativos, reduciéndose los spreads. Los bonos corporativos de más riesgo (high yield) han registrado el mejor comportamiento (HY US +0,2%, HY EUR -0,5%) reduciendo el spread a niveles prepandemia en la Eurozona y en el caso de EE.UU. a niveles del último pico de ciclo (2007). Los bonos corporativos de menor riesgo (IG US -4%, IG EUR -0,9%) se han visto afectados por el repunte de los bonos de gobierno dado que la prima que pagaban era mínima. La deuda emergente por otro lado ha sido la más negativamente afectada (EM Soberanos -6%, EM Corp. -2%), los repuntes de inflación han llevado a deshacer parte de los estímulos del año pasado (subidas de tipos en Brasil, Turquía y Rusia) y el elevado peso en los índices de referencia explica en estos países gran parte del mal comportamiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento general de la cartera permanece en una situación similar al comienzo del semestre y se han realizado

pocos cambios. Durante el trimestre se deshicieron algunas posiciones que bien nos habían recomprado los emisores o bien habían subido demasiado rápido.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El valor liquidativo de la IIC a 31 de marzo de 2021 ha sido de 1,2188, resultando en una rentabilidad de 0,84% en el último trimestre, frente a una rentabilidad acumulada final en el año 2020 del -0,65%.

El patrimonio del fondo, a cierre del trimestre, alcanzó los 6.534 millones de euros desde los 6.480 millones de euros que partía desde el fin del trimestre anterior, y el número de partícipes ha descendido a 97 frente a los 103 a cierre del segundo semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio ha sido el siguiente: en el último trimestre de 2021 el 0,20%, y el acumulado en el año 2020 ha sido de 0,51%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

La rentabilidad media de la liquidez ha sido en este primer trimestre de un 0.10 % anualizado, mientras que la rentabilidad acumulada total del ejercicio 2020 fue de 0,45%.

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

La rentabilidad del fondo durante el periodo es de 0,84%. Inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, gestionados por la entidad gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las posiciones vendidas destacan bonos de las siguientes compañías; ABBVIE 0.5 vencimiento junio 2021, BAC 0 vencimiento julio 2022, GLEN 2,75 vencimiento Abril 2021, NATUEN 0,918 vencimiento septiembre 2022 y venció el bono de Nokia 1%.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha operado durante el trimestre con instrumentos derivados.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

d) Otra información sobre inversiones.

En relación a los Bonos BES 4% 21/01/19 (PTBENKOM0012) que el fondo mantenía en cartera, la Gestora, para dar cumplimiento a los límites y coeficientes legales, optó por la transmisión de los mismos, a un precio de 15 euros, que concluyó el 28 de junio de 2019. Dicha transmisión conlleva el traspaso de los derechos sobre la resolución de los procesos legales emprendidos.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

NOBANGEST, SGIIC (Antes NOVO BANCO GESTION. SIIC). hace un seguimiento de todos los eventos corporativos de emisores españoles y extranjeros de los valores incorporados en las carteras de las IIC bajo gestión. En especial, se ejercen 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. Durante el período, no se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio. No obstante, se han delegado los derechos de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en los Presidentes del Consejo de Administración u otros miembros del Consejo.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado, durante el período, gastos derivados de los servicios de Análisis Financiero sobre inversiones. La gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis que son asignados a las IIC's en función de su Patrimonio y Vocación Inversora. No hay presupuesto asignado para el servicio de análisis para el año 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el próximo trimestre la evolución de la pandemia y las medidas que adopten los gobiernos seguirá siendo clave para poder estimar la fortaleza en el escenario de recuperación macro. En este sentido, esperamos ver las últimas fases de las medidas restrictivas de movimiento conforme las tasas de vacunación vayan aumentando. Esto permitirá que la demanda interna reduzca las elevadas tasas de ahorro acumuladas en los últimos trimestres y mejore sensiblemente el gasto de los hogares.

En qué medida los estímulos para sostener la demanda puedan generar presiones inflacionistas (impulsar consumo por encima de la capacidad de producir) será lo que determine las acciones de los bancos centrales durante el próximo trimestre y por tanto del precio de los activos.

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
ES0313679K13 - BONO 127039 BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	103	1,57	103	1,59
ES0305045009 - BONO 28424105 CRITERIA CAIXA SA 1,38 2024-04-10	EUR	104	1,59	104	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	3,16	208	3,20
ES0213900220 - BONO 100158 Banco Santander SA 1,00 2024-12-15	EUR	134	2,05	132	2,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		134	2,05	132	2,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		341	5,21	339	5,23
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		341	5,21	339	5,23
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
ES0182769002 - PARTICIPACIONES 39654795 Gesiuris - Valentum FI	EUR	108	1,66	95	1,47
TOTAL IIC		108	1,66	95	1,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		449	6,87	434	6,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
NO0010572878 - BONO 311613 NORWEGIAN GOVERNMENT 3,75 2021-05-25	NOK	155	2,38	149	2,30
IT0005218968 - BONO 19452231 CCTS EU 0,23 2024-02-15	EUR	101	1,55	101	1,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		256	3,93	250	3,86
US459058JL88 - BONO 173359 INTL BK RECON & DEVELOP 0,50 2025-10-28	USD	117	1,79	115	1,77
XS1172947902 - BONO 143123 PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	100	1,53	99	1,53
XS1972557737 - BONO 7281855 LG CHEM LTD 0,50 2023-04-15	EUR	101	1,55	101	1,56
XS1197336263 - BONO 328097 VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2,75 2022-03-11	EUR	0	0,00	108	1,67
IT0005359507 - BONO 191078 BANCA MONTE DEI PASCHI S 2,00 2024-01-29	EUR	107	1,64	108	1,66
XS1978668298 - BONO 116145 NIBC BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	105	1,60	105	1,62
XS1509942923 - BONO 127115 INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,45 2024-10-28	EUR	104	1,59	104	1,60
XS1959288668 - BONO 971326 BANK OF CHINA/PARIS 0,50 2022-03-13	EUR	0	0,00	101	1,55
XS1525536840 - BONO 8512046 ITV PLC 2,00 2023-09-01	EUR	104	1,60	103	1,60
XS1963849440 - BONO 117432 DANSKE BANK A/S 1,63 2024-03-15	EUR	105	1,60	105	1,62
XS1882544627 - BONO 115823 ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	103	1,58	104	1,60
XS2020580945 - BONO 100226 INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 2023-04-04	EUR	96	1,47	93	1,44
XS1980828997 - BONO 15291899 ISLANDSBANKI 1,13 2022-04-12	EUR	102	1,56	102	1,57
XS1657785538 - BONO 7262858 SNAM SPA 0,03 2024-08-02	EUR	100	1,54	101	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1872038218 - BONO 53427397 Bank of Ireland Group PLC 1,38 2023-08-29	EUR	103	1,57	103	1,59
XS179975765 - BONO 800571 AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	103	1,57	103	1,59
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-03-02	EUR	0	0,00	100	1,55
XS1691349796 - RENTA FIJA 21301557 NORTEGAS ENERGIA DIS RI 0,92 2022-06-28	EUR	0	0,00	101	1,56
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	0	0,00	106	1,63
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,75 2022-03-15	EUR	0	0,00	101	1,56
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	0	0,00	102	1,57
XS1265778933 - RENTA FIJA 45129498 Cellnex Telecom SA 3,13 2022-07-27	EUR	111	1,69	111	1,71
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	214	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.561	23,88	2.491	38,40
XS2125913603 - BONO 28046509 ABBVIE INC 0,50 2021-05-01	EUR	100	1,53	0	0,00
XS2117754163 - BONO 28046509 ABBVIE INC 0,50 2021-05-01	EUR	0	0,00	101	1,55
PTTGPCOM0000 - CEDULAS 55864224 Volta Electricity Receivables 0,85 2022-02-12	EUR	23	0,35	29	0,45
DE000A19X793 - BONO 36299816 VONOVIA FINANCE BV 0,00 2022-12-22	EUR	101	1,54	100	1,55
FR0013323672 - BONO 16754134 BPCE SA 0,00 2023-03-23	EUR	100	1,54	100	1,55
XS1787278008 - BONO 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,06 2023-03-06	EUR	101	1,55	101	1,56
XS1615065320 - BONO 41243291 SANTANDER UK GROUP HLDGS 0,24 2022-05-18	EUR	100	1,54	100	1,55
XS1629658755 - BONO 224503 VOLKSWAGEN INTL FIN NV 2,70 2022-12-14	EUR	102	1,57	101	1,56
XS1197336263 - BONO 328097 VESTAS WIND SYSTEMS A/S 2,75 2022-03-11	EUR	108	1,66	0	0,00
XS1664643746 - BONO 201177 BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	100	1,54	100	1,55
XS1959288668 - BONO 971326 BANK OF CHINA/PARIS 0,50 2022-03-13	EUR	101	1,54	0	0,00
XS1577727164 - BONO 115790 NOKIA OYJ 1,00 2021-02-15	EUR	0	0,00	100	1,55
XS1051003538 - BONO 8214311 GLENCORE FINANCE EUROPE 2,75 2021-01-01	EUR	0	0,00	107	1,65
XS1642546078 - BONO 7973951 VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,01 2021-07-06	EUR	100	1,53	100	1,55
FR0013260486 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	101	1,54	101	1,56
XS1603892065 - BONO 116646 Morgan Stanley 0,16 2021-11-08	EUR	101	1,54	101	1,55
XS1586146851 - BONO 115510 SOCIETE GENERALE 0,31 2022-04-01	EUR	101	1,55	101	1,56
XS1821814982 - BONO 170680 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 0,18 2023-11-15	EUR	98	1,49	96	1,48
FR0013309606 - BONO 209793 RCI BANQUE SA 0,00 2023-01-12	EUR	100	1,53	100	1,54
XS1615501837 - BONO 115667 MEDIOBANCA DI CREDITO FIN 0,26 2022-05-18	EUR	100	1,54	100	1,55
XS1788515861 - RENTA FIJA 894524 NATWEST MARKETS PLC 0,63 2022-03-02	EUR	100	1,53	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA 100155 BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,06 2023-03-09	EUR	101	1,54	101	1,55
XS1753030490 - RENTA FIJA 52450993 FCA BANK SPA IRELAND 0,00 2021-06-17	EUR	100	1,53	100	1,55
XS1117297512 - RENTA FIJA 9337540 Expedia Group Inc 2,50 2022-03-03	EUR	106	1,62	0	0,00
XS1490960942 - RENTA FIJA 196687 TELEFONICA EUROPE BV 3,75 2022-03-15	EUR	102	1,57	0	0,00
XS1627337881 - RENTA FIJA 10077788 FCC AQUALIA SA 1,41 2022-03-08	EUR	101	1,55	0	0,00
XS1598861588 - RENTA FIJA 8061799 CREDIT AGRICOLE LONDON 0,25 2022-04-20	EUR	101	1,54	101	1,56
XS1584041252 - RENTA FIJA 162706 BGL BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	102	1,57	102	1,58
DE000DB7XJC7 - BONO 115691 DEUTSCHE BANK AG 0,11 2021-09-10	EUR	99	1,52	99	1,53
XS1560862580 - RENTA FIJA 101032 BANK OF AMERICA CORP 0,29 2021-02-07	EUR	0	0,00	100	1,55
XS1169199152 - RENTA FIJA 20308646 HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	214	3,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.765	42,32	2.243	34,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.582	70,13	4.984	76,89
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		4.582	70,13	4.984	76,89
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
LU0113258742 - PARTICIPACIONES 1494138 Schroder ISF EURO Corporate Bo	EUR	99	1,52	100	1,54
LU1330191385 - PARTICIPACIONES 48519314 Magallanes Value Investors UCI	EUR	164	2,50	142	2,19
LU1849560120 - PARTICIPACIONES 60744950 Threadneedle Lux - Credit Oppo	EUR	129	1,97	128	1,97
LU0151325312 - PARTICIPACIONES 7345798 CANDRIAM PATRIM OBLI-INTA I	EUR	100	1,53	100	1,54
LU0895805017 - PARTICIPACIONES 30126116 JUPITER JGF DY B FD-DEA	EUR	109	1,67	111	1,72
LU0351545230 - PARTICIPACIONES 10432200 NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	EUR	103	1,58	100	1,54
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES 20738256 FLA-SALAR CON ABS RE-MEA EUR	EUR	140	2,14	137	2,12
TOTAL IIC		844	12,91	818	12,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.426	83,04	5.802	89,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.874	89,91	6.237	96,21

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