

SLM ICEBERG, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1115

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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: 12/05/2000

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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,21	-0,39	-0,06

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	1.408.899,00	1.357.892,00
Nº de accionistas	225,00	225,00
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	5.560	3,9463	3,8464	4,4239
2019	5.903	4,3472	3,8761	4,3805
2018	3.382	3,8770	3,8602	4,1328
2017	3.015	4,0594	3,9596	4,1685

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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)

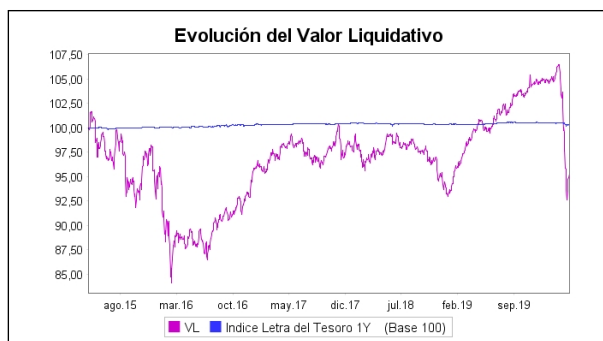
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-9,22	-9,22	0,72	2,93	1,67	12,13	-4,49	1,93	2,64

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,33	0,33	1,32	1,30	1,22	1,86

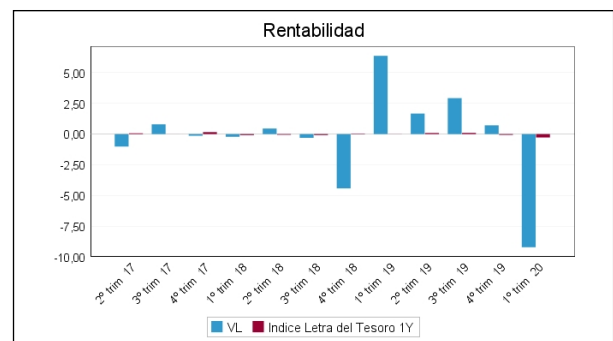
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.514	81,19	5.184	87,82
* Cartera interior	132	2,37	1.176	19,92
* Cartera exterior	4.383	78,83	4.009	67,91
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.054	18,96	736	12,47
(+/-) RESTO	-8	-0,14	-17	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	5.560	100,00 %	5.903	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)	5.903	4.873	5.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,81	18,49	3,81	-77,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,62	0,70	-9,62	-1.602,28
(+) Rendimientos de gestión	-9,28	1,11	-9,28	-1.017,65
+ Intereses	0,47	0,49	0,47	6,00
+ Dividendos	0,01	0,05	0,01	-88,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,89	-0,02	-5,89	29.595,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,03	0,80	-4,03	-657,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,04	-0,09	114,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,26	-0,16	0,26	-277,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,41	-0,34	-8,34
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,32	-0,25	-15,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	25,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-97,18
(+) 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)	5.560	5.903	5.560	

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

3. Inversiones financieras

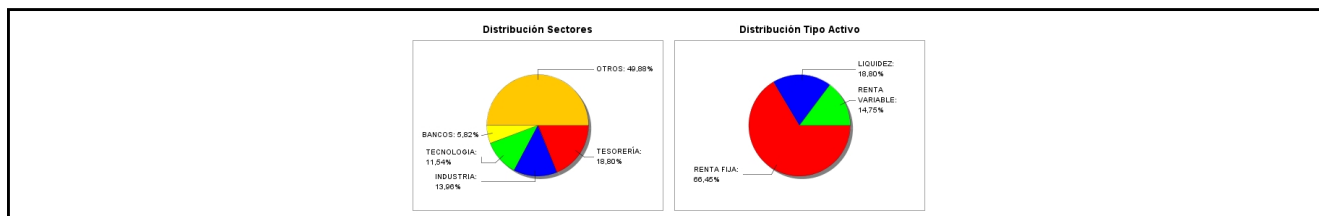
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	984	16,67
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	984	16,67
TOTAL RV COTIZADA	132	2,36	192	3,25
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	132	2,36	192	3,25
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	132	2,36	1.176	19,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.694	66,49	3.376	57,19
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	3.694	66,49	3.376	57,19
TOTAL RV COTIZADA	689	12,38	633	10,73
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	689	12,38	633	10,73
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.383	78,87	4.009	67,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.515	81,23	5.185	87,84

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario, de compra por 2.071.471,00 euros (35,08% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 3.055.275,43 euros (51,74% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,00 euros.

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,0006%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.512,65 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.

Terminamos el primer trimestre de 2020 con los mercados globales sumidos en lo que podría ser una de las recesiones más profundas, aunque también más breves, de la historia moderna. Con niveles de volatilidad que no veíamos desde la crisis financiera de 2008 y un entorno de huida masiva hacia la liquidez, las bolsas registraron un shock de una velocidad sin precedentes. La gravedad de la crisis sanitaria causada por la pandemia de COVID-19 obligó a los gobiernos de todo el mundo a confinar a su población y restringir drásticamente la actividad económica y social. En un intento por evitar que la recesión acabara convirtiéndose en una depresión duradera, los Estados pusieron en marcha medidas monetarias y fiscales con una rapidez y una magnitud nunca vistas. En Estados Unidos, el congreso aprobó el mayor programa de estímulo fiscal de su historia; estimado en 2,2 billones de dólares, es decir, prácticamente un 10% del PIB estadounidense, destinado a hacer frente al desplome macroeconómico de corto plazo. En Europa, desacuerdo entre los estados miembros, con Alemania, Holanda y Austria bloqueando la petición de una emisión de deuda conjunta enfocada a ayudar a los estados más damnificados por la pandemia y con menor capacidad de endeudamiento.

Por el lado de la macro, el trimestre comenzó con encuestas e indicadores positivos para el mes de febrero, tanto en EE UU como en Europa, hasta que estalló la crisis sanitaria. Los datos macro pasaron a un segundo plano tras la paralización de la actividad económica que causó un desplome en los datos agregados de oferta y demanda. En cuanto a los datos de empleo, cifras de record en las peticiones de subsidio en EE UU que se dispararon hasta los tres millones en la última semana de marzo.

Desplome histórico en los mercados bursátiles. Durante el primer trimestre de 2020 se registraron algunas de las mayores caídas registradas en los mercados desde la crisis financiera. Ventas masivas que dieron comienzo el 19 de febrero y que alcanzaron su punto más bajo el 23 de marzo, aunque hubo una ligera recuperación en la última semana de marzo. Los índices europeos fueron los más castigados; el Ibex sufrió el primer trimestre de su historia con una pérdida trimestral de un -30%, seguido del CAC 40 (-27%), Eurostoxx 50 (-26%), FTSE 100 y DAX (-25%). Wall Street registró igualmente fuertes caídas, aunque menos pronunciadas. Los sectores más afectados fueron el bancario, petrolífero, industrial y recursos básicos.

Desde los bancos centrales, nuevas decisiones extraordinarias en materia monetaria para dotar de liquidez a los mercados de renta fija. Desde la Fed, un "todo incluido"; bajada de tipos (-50 p.b. hasta el 0%), reanudación del programa de compra de activos, nuevas inyecciones de liquidez y nuevos programas de apoyo al crédito. Por parte del BCE, un nuevo programa (PEPP: Pandemic Emergency Purchase Programme); 750 mil millones de euros en compras en todos los activos de programas anteriores, además de los bonos griegos, papel comercial de entidades financieras y debate abierto sobre los eurobonos. En cuanto a la renta fija gubernamental, fuertes volúmenes de compra de los considerados activos refugio frente a las ventas de los bonos de los estados periféricos. Caída histórica en la rentabilidad del treasury 10Y estadounidense, con la yield del bono alemán retrocediendo hasta el -0,6%, mientras que la rentabilidad del bono español alcanzó el 0,7%, situando la prima de riesgo en niveles cercanos a los 120 puntos. En la renta fija corporativa, fuertes ventas por los ajustes de liquidez, empeoramiento del crédito tanto en el High Yield como en el grado de inversión, especialmente en el primero.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestro principal objetivo durante este trimestre ha sido el de minimizar las caídas para la SICAV, la cual partía de una posición ya defensiva por lo que hemos ido tomando posición en aquellos activos infravalorados según se producían las caídas.

No hemos utilizado derivados para no dotar a la cartera de mayor volatilidad.

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 -0,28% frente al -9,22% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha bajado un -5,81% y el número de accionistas ha caído un -0,44%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -9,22% y ha soportado unos gastos de 0,31% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0% 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 este periodo hemos invertido en obligaciones de United Utilities 6,875% con vencimiento 2028, siendo un sector defensivo y dotando a la cartera de un mayor sesgo conservados. Por otro lado, hemos añadido posición en obligaciones de Amazon 3,15% con vencimiento 2027 debido al incremento de ingresos que van a obtener por esta pandemia donde la deuda se verá beneficiada al tener mayor capacidad de pago. Además hemos entrado en el sector tabaquero mediante obligaciones de Altria 3,125% con vencimiento 2031, en el sector aeronáutico vía Leonardo, líderes mundiales de fabricación y ventas de helicópteros, mediante obligaciones con un cupón del 4,875% y vencimiento 2025.

Por el lado de la renta variable, hemos decidido invertir en Alibaba por su dominio en el comercio electrónico en Asia y en Portola al ser especialistas mundiales en medicamentos para la trombosis.

El 71,2% de la caída trimestral se explica por la exposición a fondos y renta fija, un posicionamiento defensivo en renta variable y los fondos, han hecho que la parte de renta variable se haya comportado mejor que su perfil de riesgo.

Los tres mayores detractores de rentabilidad en el trimestre han sido, las acciones de Merlin Properties Socimi -0,66%, bonos high yield como Intl Personal Finance -0,65%, o samsonite-0,6% o Pemex -0,53% también han sufrido importantes descensos. Por el lado positivo, destacan la exposición a USD +0,21% y bonos como PNW +0,14%, Nvidia 0,08%, Apple 0,08% o acciones como Akamai +0,08% han aportado a la cartera rentabilidades positivas en el periodo.

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 no ha operado con instrumentos derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0%.

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 otras IIC es de un 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,39%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. La posición afectada corresponde a acciones de Banco Espirito Santo (PTBES0AM0007) y obligaciones del mismo (XS0458566071), cuyo peso en el total del patrimonio es del 0%. Las expectativas de poder recuperar parte del valor de la inversión son bajas.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

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.

El mercado en el próximo trimestre va a estar marcado por la volatilidad tanto en renta variable como en renta fija. Estaremos atentos al comportamiento de las economías cuando previsiblemente se vuelva a la producción en este trimestre. Los indicadores de PMI, Desempleo y perspectivas de PIB serán claves para el devenir de los mercados.

Gestionaremos de una manera prudente estos acontecimientos buscando minimizar las caídas que pudieran producirse y utilizaremos la liquidez disponible para ir creando una cartera de valores y bonos atractiva, de calidad y con una clara visión de futuro a medio y largo plazo.

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
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	984	16,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	984	16,67
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	984	16,67
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	48	0,86	89	1,51
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	40	0,72	57	0,97
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	43	0,77	45	0,76
TOTAL RV COTIZADA		132	2,36	192	3,25
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		132	2,36	192	3,25
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		132	2,36	1.176	19,92
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
US023135BC96 - RENTA FIJA Amazon.co, Inc. 3,15 2027-08-22	USD	98	1,77	0	0,00
US91311QAC96 - RENTA FIJA United Utilities Gro 6,88 2028-08-15	USD	116	2,08	0	0,00
US269246BQ61 - RENTA FIJA ETrade Financial Cor 3,80 2027-08-24	USD	89	1,59	93	1,57
XS0229567440 - RENTA FIJA General Electric 4,13 2035-09-19	EUR	193	3,46	125	2,13
USQ8352BAC83 - RENTA FIJA Scentre Group Trust 3,75 2027-03-23	EUR	84	1,51	79	1,35
XS1843443786 - RENTA FIJA Altria Group INC 3,13 2031-06-15	EUR	196	3,53	112	1,89
US046353AL27 - RENTA FIJA AstraZeneca Group 3,38 2025-11-16	USD	95	1,71	95	1,60
XS1861206636 - OBLIGACION Goldman Sachs 2,00 2028-11-01	EUR	195	3,51	110	1,87
US67066GAE44 - RENTA FIJA Nvidia Corp 3,20 2026-09-16	USD	97	1,74	93	1,58
XS1576621632 - RENTA FIJA Avis Budget Finance 4,50 2025-05-15	EUR	74	1,33	105	1,77
XS1811792792 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 3,50 2026-05-15	EUR	63	1,14	103	1,74
XS0454773713 - RENTA FIJA Koninkljkje KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	129	2,32	131	2,22
US037833AS94 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 3,45 2024-05-06	USD	98	1,76	95	1,61
US61945CAG87 - RENTA FIJA Mosaic 4,05 2027-11-15	USD	78	1,40	92	1,56
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	99	1,78	107	1,81
US666807AQ52 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,88 2026-03-01	USD	128	2,30	135	2,29
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	97	1,75	102	1,73
XS0248392812 - RENTA FIJA TESCO ORD. 5,00 2023-03-24	GBP	112	2,01	120	2,03
XS1195502031 - OBLIGACION Jaguar Land Rover 3,88 2023-03-01	GBP	85	1,53	115	1,95
US040555CV48 - RENTA FIJA Arizona Public Serv 2,55 2026-09-15	USD	93	1,68	87	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US94974BGP94 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 3,55 2025-09-29	USD	95	1,71	94	1,60
US52736RBG65 - RENTA FIJA Lowe's Compan 5,00 2025-05-01	USD	86	1,55	92	1,56
XS0911553039 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 4,00 2025-04-04	GBP	116	2,09	129	2,18
XS1568888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	73	1,31	107	1,82
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	102	1,83	112	1,89
XS0215093534 - RENTA FIJA Finmeccanica Spa New 4,88 2025-03-24	EUR	213	3,83	127	2,15
XS1409634612 - RENTA FIJA Volvo AB 3,25 2021-05-18	EUR	99	1,79	106	1,79
US984121CD36 - RENTA FIJA Xerox Corp 4,50 2021-05-15	USD	90	1,63	92	1,56
US428236BV43 - RENTA FIJA Hewlett-Packard 4,65 2021-12-09	USD	96	1,73	96	1,63
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	100	1,80	115	1,94
US364760AK48 - RENTA FIJA GAP Inc 5,95 2021-04-12	USD	88	1,59	98	1,66
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	173	3,12	103	1,75
XS1054714248 - RENTA FIJA DEUTSCHE TEL 5,75 2021-04-07	EUR	54	0,97	96	1,63
XS0552915943 - RENTA FIJA Bombardier Inc-B 6,13 2021-05-15	EUR	91	1,64	110	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.694	66,49	3.376	57,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.694	66,49	3.376	57,19
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		3.694	66,49	3.376	57,19
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	70	1,26	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	EUR	0	0,00	54	0,91
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	EUR	51	0,92	46	0,79
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	EUR	36	0,65	40	0,68
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	EUR	45	0,81	54	0,91
US7370101088 - ACCIONES Portola Pharmaceutic	USD	39	0,70	34	0,58
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	77	1,39	90	1,53
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	62	1,11	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	23	0,42	41	0,70
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	65	1,17	79	1,35
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	USD	37	0,67	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	24	0,43	52	0,88
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	41	0,73	0	0,00
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	41	0,74	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	33	0,59	63	1,07
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	15	0,27	27	0,45
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	29	0,52	52	0,88
TOTAL RV COTIZADA		689	12,38	633	10,73
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		689	12,38	633	10,73
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.383	78,87	4.009	67,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.515	81,23	5.185	87,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco -0,11 2049-10-21	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES NovoBanco	EUR	0	0,00	0	0,00

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.