

EUROBOLSA SELECCION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 153

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: 13/02/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional 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 IICs, entre 75%-100% de la exposición total en activos de renta variable y y el resto en renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente. 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	0,01	0,01	0,01	0,97

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	0,11	-0,13	0,04

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	370.323,00	380.976,00
Nº de accionistas	181,00	183,00
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	5.898	15,9279	13,7290	21,8999
2019	7.920	20,7885	16,9415	20,9384
2018	7.460	17,0389	16,5696	21,6632
2017	8.168	20,6902	17,5886	21,2537

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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	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)

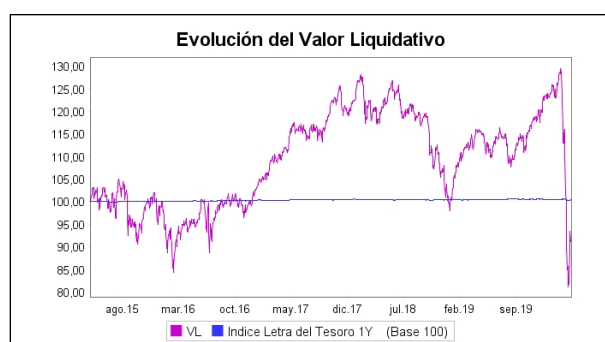
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-23,38	-23,38	7,13	0,43	1,09	22,01	-17,65	17,63	17,42

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)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,51	1,44	1,52

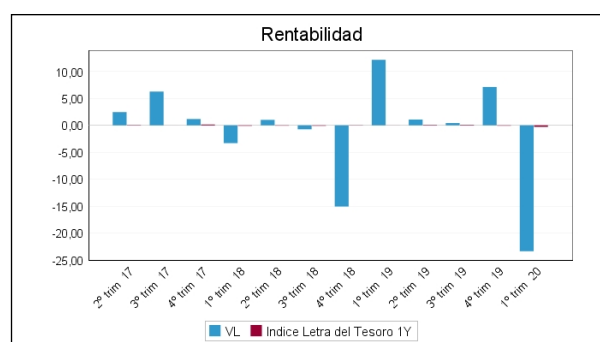
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.623	95,34	7.731	97,61
* Cartera interior	467	7,92	690	8,71
* Cartera exterior	5.155	87,40	7.042	88,91
* 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)	213	3,61	228	2,88
(+/-) RESTO	62	1,05	-40	-0,51
TOTAL PATRIMONIO	5.898	100,00 %	7.920	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)	7.920	7.740	7.920	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,89	-4,54	-2,89	-39,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-24,70	6,86	-24,70	-439,92
(+) Rendimientos de gestión	-24,23	7,66	-24,23	-398,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,88	0,36	0,88	133,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-24,94	7,21	-24,94	-426,64
± 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)	-0,16	0,06	-0,16	-356,88
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-145,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,79	-0,47	-43,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,66	-0,31	-55,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-17,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,11	31,04
(+) 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)	5.898	7.920	5.898	

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

3. Inversiones financieras

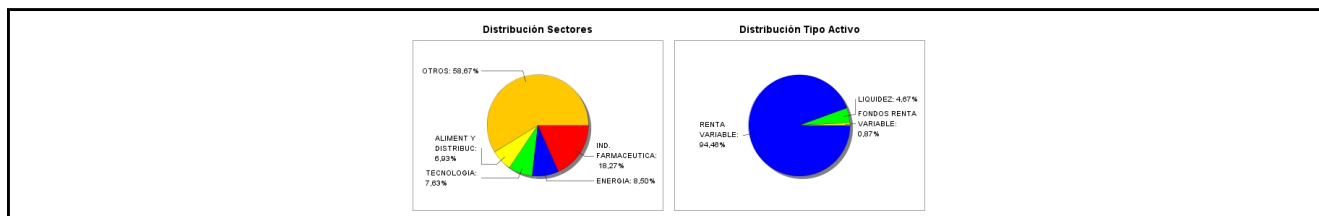
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	467	7,93	690	8,71
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	467	7,93	690	8,71
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	467	7,93	690	8,71
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	5.104	86,49	6.978	88,11
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	5.104	86,49	6.978	88,11
TOTAL IIC	52	0,87	64	0,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.155	87,36	7.042	88,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.623	95,29	7.731	97,62

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 31-03-2020 que representa el 32,94% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 65,11 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

estimulo 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.

En los mercados de materias primas, los precios del crudo se desplomaron hasta niveles que no veíamos desde la guerra del Golfo. La falta de acuerdo entre la OPEP y otros productores de petróleo, incluida Rusia, sobre los recortes de producción de barriles, sumado a una perspectiva de demanda de petróleo más débil derivada del Covid-19 hundieron los precios del petróleo. Por último, volatilidad en el mercado de divisas, destacando la apreciación del euro frente a la libra esterlina.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Las decisiones de inversión no han sido significativas durante el periodo. La sicav mantiene una cartera muy diversificada sin que la concentración en ninguna compañía sea significativa y manteniendo un elevado número de compañías en la misma. La metodología de inversión intenta evitar aquellos sectores que se puedan enfrentar a mayores dificultades en el medio plazo y de esta forma evitar posibles riesgos en cuanto a la sostenibilidad de las inversiones.

Esta ponderación sectorial ha hecho que la cartera no este invertida en sectores con elevados riesgos financieros fruto de la evolución de sus negocios. Consecuencia de estas consideraciones hacen que el sector farmacéutico tenga un elevado peso en la cartera de la sicav.

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 -23,38% 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 -25,52% y el número de accionistas ha caído un -1,09%. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -23,38% y ha soportado unos gastos de 0,36% sobre el patrimonio medio (no se han generado 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.

Los cambios en la cartera no han sido relevantes en el periodo. Únicamente destacar la venta de las posiciones en Mediaset (-0.52%), Mayr-Meinhof Karton (-0.52%), Randstad (-0.59%) y Intertrust (-0.26%). No hay entradas en cartera o incrementos de exposición significativos de posiciones en la misma. La exposición a renta variable sigue siendo elevada (94.46%) mientras que la liquidez es del 4.67%. El sector farmacéutico sigue siendo el que mayor peso tiene en la cartera de la sicav con un 18.27%.

En cuanto a mayores detractores de rentabilidad en el periodo destacar IAG (-1.11%), BNP (-0.92%), JD Sports (-0.69%), Allianz (-0.68%) y Lloyds (-0.66%). En cuanto mayores contribuidores a la rentabilidad de la cartera destacar Roche (0.24%), Novonordisk (0.14%), Elisa (0.14%), Evolution Gaming (0.06%) y UCB (0.06%)

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 0,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 0,87% y las posiciones más significativas son: Parts. BB Biotech AG (0,87%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,13%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio como son las acciones de Ac. Conviviality ISIN GB00BC7H5F74, las cuales se encuentran situación concursal.

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.

Pandemia que, pese a la incertidumbre, ofrece algunos datos que evidencia una mejora a nivel global. "Picos de contagio" aparentemente ya vistos en los países europeos más duramente afectados, mejora del ritmo de recuperaciones, rápidos avances de cara a eventuales vacunas...No obstante, la prudencia ha de seguir imperando: está pendiente de confirmarse que EE UU entre en una fase de normalización, hay que prestar mucha atención a la evolución de los contagios entre los emergentes, la inmunización de los ya contagiados es incierta, el alto porcentaje de asintomáticos...El "cómo y el cuándo" volveremos a la normalidad siguen siendo una incógnita dada la naturaleza novedosa de la crisis. Y uno y otro son claves a la hora de poder determinar el impacto social y económico de la misma.

Mientras tanto, las autoridades monetarias y fiscales intentan allanar este tiempo de espera y la posterior salida desde el parón de la actividad real. Y lo hacen con claras diferencias frente a crisis previas, con la vista más puesta en particulares

y empresas.

Mercados que se adelantan a la recuperación de la economía real y que han visto mejoras muy significativas tanto en crédito como en renta variable. En esta semana ha sido el crédito de menor calificación crediticia uno de los grandes destacados, impulsado por las nuevas medidas de la FED, que incluyen medidas en este segmento de crédito, así como por las perspectivas de menores quiebras entre las petroleras tras el acuerdo de los países productores.

Iremos incorporando riesgo en la cartera si la parte sanitaria va viendo el final y podamos tener mayor visibilidad sobre la economía y las medidas a tomar.

11. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe

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
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,04
ES0105148078 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	23	0,40	21	0,26
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	13	0,22	19	0,24
ES0112320009 - ACCIONES Catenon, S.A.	EUR	4	0,07	5	0,07
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	41	0,70	122	1,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	156	2,65	160	2,01
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	41	0,52
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	39	0,65	54	0,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	59	1,00	96	1,21
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	95	1,61	116	1,46
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	37	0,63	51	0,65
TOTAL RV COTIZADA		467	7,93	690	8,71
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		467	7,93	690	8,71
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		467	7,93	690	8,71
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
CA0679011084 - ACCIONES Barrick Gold Corp	GBP	53	0,90	51	0,64
JE00BJ1DLW90 - ACCIONES Man Group Plc/Jersey	GBP	23	0,39	30	0,38
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	68	1,15	59	0,74
AT0000BAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	28	0,48	45	0,57
SE0012455673 - ACCIONES Boliden	SEK	22	0,37	32	0,40
GB00BM7S7K96 - ACCIONES Onesavings Bank PLC	GBP	19	0,32	34	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV	EUR	0	0,00	21	0,26
GB00BG11K365 - ACCIONES Redrow PLC	GBP	24	0,40	51	0,65
GB00B61D1Y04 - ACCIONES Emis Group Plc	GBP	24	0,40	26	0,33
SE0005999836 - ACCIONES AF AB-B	SEK	29	0,49	44	0,55
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	32	0,54	45	0,57
ZAE000253360 - ACCIONES Old Mutual PLC	GBP	12	0,20	25	0,31
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	24	0,40	38	0,48
GB0004052071 - ACCIONES Halma Plc	GBP	38	0,64	43	0,55
NO0003921009 - ACCIONES DNO ASA	NOK	4	0,07	19	0,23
SE0007158829 - ACCIONES Coor Service Managem	SEK	11	0,19	19	0,24
NO0006390301 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	28	0,47	48	0,60
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	28	0,48	35	0,45
JE00B3DCF752 - ACCIONES Atrium European	EUR	17	0,28	21	0,27
SE0002683557 - ACCIONES Loomis AB-B	SEK	26	0,44	51	0,65
CH0360674466 - ACCIONES Galienica Holding B	CHF	47	0,80	42	0,53
GB0006870611 - ACCIONES GB Group PLC	GBP	19	0,32	26	0,33
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	37	0,63	54	0,69
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	33	0,56	52	0,66
GRS426003000 - ACCIONES Motor Oil (Hellas) S	EUR	9	0,15	17	0,21
FR0000031684 - ACCIONES Rothschild & Co	EUR	13	0,23	18	0,23
DK0060696300 - ACCIONES Scandinavian Tobacco	DKK	31	0,52	36	0,46
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	57	0,97	62	0,78
GB00BYX91H57 - ACCIONES JD Sports Fashion PL	GBP	56	0,95	108	1,36
GB0001826634 - ACCIONES Diploma PLC	GBP	40	0,67	52	0,66
GB0000946276 - ACCIONES Consort Medical PLC	GBP	14	0,24	15	0,19
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	38	0,65	86	1,08
GB00B0N8QD54 - ACCIONES Britannic Group, PLC	GBP	36	0,61	48	0,61
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	36	0,61	44	0,56
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	82	1,39	112	1,41
FR0000036675 - ACCIONES Groupe Crit	EUR	23	0,40	36	0,46
GB00B02L3W35 - ACCIONES Berkeley Energia LTD	GBP	26	0,44	36	0,46
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	35	0,59	42	0,53
GB00B71N6K86 - ACCIONES Evraz Group	GBP	18	0,30	32	0,41
IE0033024807 - ACCIONES United Drug PLC	GBP	26	0,44	35	0,44
JE00BN574F90 - ACCIONES Wizz Air Holdings PL	GBP	47	0,80	83	1,05
GB00B0LCW083 - ACCIONES Hikma Pharmaceutical	GBP	56	0,94	57	0,72
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	85	1,44	76	0,96
NO0010310956 - ACCIONES Salmar ASA	NOK	40	0,68	61	0,76
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	29	0,48	47	0,59
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	26	0,45	42	0,53
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	155	2,62	146	1,84
FR0000120222 - ACCIONES CNP Assurances	EUR	15	0,25	29	0,37
GB0005603997 - ACCIONES Legal & General Grou	GBP	45	0,76	73	0,92
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	60	1,01	78	0,99
NO0010063308 - ACCIONES Telenor A/S	NOK	41	0,70	50	0,63
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	25	0,42	39	0,49
GB0059822006 - ACCIONES Dialog Semiconductor	EUR	40	0,68	74	0,93
BE0974264930 - ACCIONES Ageas	EUR	22	0,37	30	0,38
GB0008754136 - ACCIONES Tate & Lyle Plc	GBP	30	0,50	35	0,45
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	81	1,37	82	1,03
GB0030232317 - ACCIONES Michael Page Interna	GBP	14	0,24	21	0,27
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	36	0,61	52	0,66
GB0032089863 - ACCIONES Next PLC	GBP	35	0,59	62	0,79
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	82	1,39	107	1,35
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	62	1,04	69	0,87
CH0024608827 - ACCIONES Partners Group	CHF	42	0,72	55	0,69
IT0000433307 - ACCIONES Accs. Saras S.p.A.	EUR	23	0,39	39	0,49
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	257	4,36	288	3,63
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	66	1,12	106	1,34
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	40	0,68	80	1,01
CH0012549785 - ACCIONES Sonova Holding AG	CHF	61	1,03	76	0,95
GB0005576813 - ACCIONES HowdenJ	GBP	43	0,73	59	0,75
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	53	0,90	52	0,66
SE0000106205 - ACCIONES PEAB AB	SEK	15	0,25	20	0,25
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	67	1,14	108	1,36
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	93	1,57	114	1,44
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	40	0,68	79	0,99
GB0002162385 - ACCIONES Aviva	GBP	34	0,57	55	0,69
CH0014852781 - ACCIONES Swiss Life	CHF	42	0,71	60	0,76
NL0009432491 - ACCIONES Vopak	EUR	52	0,88	53	0,67
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	0	0,00	47	0,59
AT0000938204 - ACCIONES Mayr-Melnhof Karton	EUR	0	0,00	41	0,52
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	77	1,30	147	1,86
BE0003790079 - ACCIONES Barco	EUR	50	0,84	104	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002318888 - ACCIONES Cranswick PLC	GBP	52	0,88	50	0,63
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	119	2,02	133	1,68
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geophysics	NOK	18	0,30	47	0,60
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	50	0,85	75	0,95
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	266	4,50	277	3,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	72	1,21	80	1,02
SE0000310336 - ACCIONES Swedish Match AB	SEK	41	0,70	37	0,46
GB0000904986 - ACCIONES Bellway PLC	GBP	27	0,46	50	0,63
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	42	0,71	62	0,78
GB0000536739 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	76	1,29	109	1,37
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	70	1,19	86	1,09
FI0009007884 - ACCIONES Elisa Communications	EUR	70	1,18	61	0,77
SE0000667891 - ACCIONES Sandvik	SEK	55	0,94	74	0,94
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	66	1,11	83	1,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	73	1,24	91	1,14
IT0001207098 - ACCIONES Acea SpA	EUR	39	0,66	49	0,62
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	57	0,96	97	1,23
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	54	0,91	135	1,71
GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC	GBP	81	1,37	105	1,32
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	86	1,45	96	1,21
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	23	0,38	35	0,44
FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp	EUR	33	0,55	46	0,58
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	49	0,84	52	0,66
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	137	2,32	190	2,40
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	33	0,55	48	0,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	106	1,81	124	1,57
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	49	0,82	99	1,25
TOTAL RV COTIZADA		5.104	86,49	6.978	88,11
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		5.104	86,49	6.978	88,11
CH0038389992 - PARTICIPACIONES BB Biotech AG	CHF	52	0,87	64	0,80
TOTAL IIC		52	0,87	64	0,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.155	87,36	7.042	88,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.623	95,29	7.731	97,62

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.