FAMOGA INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3288

Informe Trimestral del Tercer 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: 22/01/2007

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 podra invertir, ya sea de manera directa o indirecta a traves de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminacion en cuanto a los porcentajes de inversiones en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija ademas de valores se incluyen depositos a la vista con vencimiento inferior a un año en entidades de credito de la UE o que cumplan la normativa especifica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos.

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	0,07	0,18	0,52	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,30	-0,45	-0,07

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	247.261,00	247.261,00
Nº de accionistas	136,00	136,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.840	11,4870	11,0473	11,4870
2019	2.889	11,6851	10,4384	11,7216
2018	2.581	10,4372	10,3800	11,7482
2017	3.789	11,2834	10,1514	11,3213

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	0,16	0,00	0,16	0,48	0,00	0,48	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

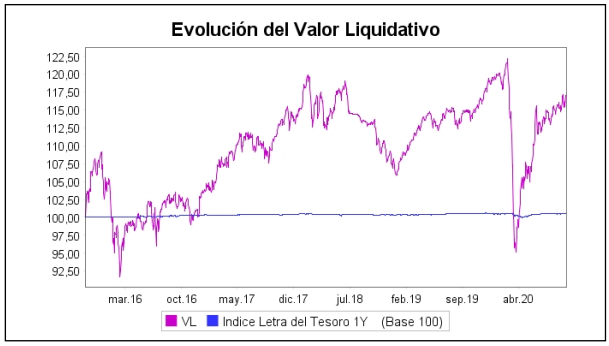
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,70	4,02	13,00	-16,37	3,76	11,96	-7,50	11,10	5,17

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)	1,21	0,40	0,38	0,43	0,36	1,50	1,71	2,57	2,39

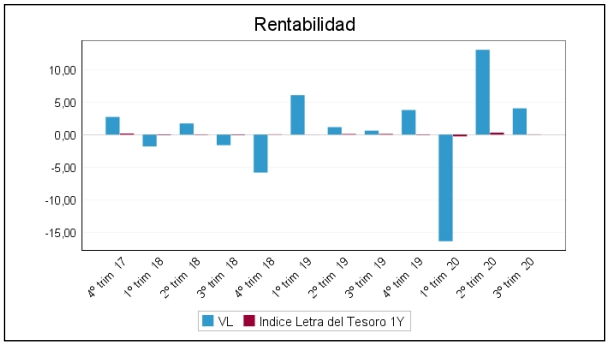
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	2.412	84,93	2.469	90,44
* Cartera interior	972	34,23	963	35,27
* Cartera exterior	1.431	50,39	1.499	54,91
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,32	8	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	433	15,25	264	9,67
(+/-) RESTO	-4	-0,14	-3	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	2.840	100,00 %	2.730	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)	2.730	2.416	2.889	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,94	12,01	-1,80	-65,06
(+) Rendimientos de gestión	4,22	12,26	-0,94	-63,41
+ Intereses	0,13	0,27	0,87	-50,43
+ Dividendos	0,05	0,03	0,09	112,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	1,50	-1,12	-93,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,36	1,96	2,15	28,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,02	-0,01	-197,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,73	8,51	-3,21	-78,40
± Otros resultados	-0,16	0,02	0,29	-1.109,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,86	14,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,48	6,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	7,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,26	41,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	2.840	2.730	2.840	

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

3. Inversiones financieras

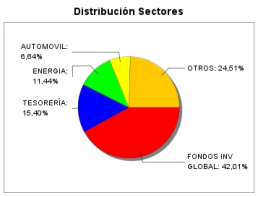
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

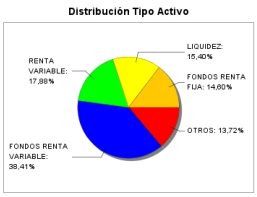
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	3,52	98	3,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	3,52	98	3,58
TOTAL RV COTIZADA	476	16,75	480	17,58
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	476	16,75	480	17,58
TOTAL IIC	382	13,45	380	13,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	14	0,49	4	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	972	34,21	963	35,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	257	9,04	356	13,04
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	257	9,04	356	13,04
TOTAL RV COTIZADA	32	1,13	32	1,18
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	32	1,13	32	1,18
TOTAL IIC	1.142	40,21	1.111	40,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.431	50,38	1.499	54,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.403	84,59	2.462	90,15

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 30-09-2020 que representa el 38,81% 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 157,52 euros.

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

- Merchfondo FI (ES0162332037) en media en el periodo de 88.136,54 euros, fondo gestionado por una entidad del grupo de la Gestora.

- Merchbanc SICAV Renta Fija (LU1159838819) en media en el periodo de 112.841,01 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Sigma Global Sustainable Impact (LU1899019175) en media en el periodo de 50.186,72 euros, fondo gestionado por la Gestora.

- Merch-Oportunidades FI (ES0162305033) en media en el periodo de 20.008,76 euros, fondo gestionado por la Gestora.

Suponiendo una comisión indirecta total durante el periodo 506,86 euros.

3.- 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.
Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidense del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.
En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.
En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estimulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas
Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.
c) Índice de referencia.
No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al 4,02% de rentabilidad de la IIC.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.
En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 4,02% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,02% y ha soportado unos gastos de 0,4% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,13% corresponden a gastos indirectos.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
No aplicable
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el trimestre la inversión ha permanecido muy estable, habiendo tan sólo vendido el fondo de Legg Mason de empresas de pequeña capitalización americana, la emisión de renta fija de El Corte Inglés y la posición en Masmóvil (por la oferta hecha sobre la compañía).
Por categorías de activos, la que mejor comportamiento ha tenido ha sido la de renta variable, destacando valores como

Grenergy (+1.55% de aportación a la sicav en el período) y Agile (+1%) y fondos como el Robeco Global Consumer Trends (+0.44%), el fondo de inteligencia artificial de Allianz (+0.37%) y el de compañías de mediana capitalización, Groupama Avenir Europe (+0.36%). Por el lado negativo, dentro de las escasas posiciones que restan valor durante el trimestre, las peores serían Repsol (-0.28%) y BBVA (-0.12%), teniendo en cuenta siempre el peso en cartera.

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 38,2%, debido a la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

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 54,16% y las posiciones más significativas son: MFS Meridian Funds - Global Equity Fund (4,79%), Robeco Capital Growth Funds - Robeco Global Consumer Trends Equities (4,27%) y Threadneedle Lux - Credit Opportunities (4,23%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,23%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 2,33%, que corresponde a las participaciones en el fondo Global Sustainable Impact (1,84%), que pertenece al grupo, está gestionado con criterios ESG (socialmente responsables). Este fondo puede invertir más del 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva, tiene código ISIN LU1899019175 y una valoración, a cierre del período, de 105,35 € y participaciones en Talde Deuda Alternativa FCR (0,49%), fondo de capital riesgo de reciente inversión y en el que se ha desembolsado un porcentaje muy pequeño del capital comprometido.

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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 16/09/2020 de Accs. Agile Content

.

La Gestora acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 17/07/2020, votando a favor de todos los puntos

enumerados en el orden del día de la compañía Atrys Health S.A.

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.

De cara a fin de año, prevemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

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
ES0305079008 - RENTA FIJA|Grenergy Renovables,|4,75|2024-11-08	EUR	100	3,52	98	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	3,52	98	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	3,52	98	3,58
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		100	3,52	98	3,58
ES06735169G0 - DERECHOS|REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0105456026 - ACCIONES|HOLALUZ	EUR	35	1,23	34	1,24
ES0184696104 - ACCIONES|Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	69	2,52
ES0105148003 - ACCIONES|Atrys Health SA	EUR	72	2,53	65	2,39
ES0105102000 - ACCIONES|Agile Content	EUR	83	2,91	56	2,05
ES0105079000 - ACCIONES|Grenergy Renovables,	EUR	190	6,69	150	5,49
ES0109067019 - ACCIONES|Amadeus	EUR	31	1,09	30	1,10
ES0105630315 - ACCIONES|Cie Automotive SA	EUR	35	1,22	34	1,23
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	20	0,71	27	1,01
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	10	0,37	13	0,49
TOTAL RV COTIZADA		476	16,75	480	17,58
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		476	16,75	480	17,58
ES0162332037 - PARTICIPACIONES|MERCHFONDO F.I.	EUR	109	3,85	106	3,88
ES0162305033 - PARTICIPACIONES|MERCH-OPORTUNIDADES	EUR	19	0,67	22	0,79
ES0119199000 - PARTICIPACIONES|COBAS INTERNACIONAL	EUR	92	3,24	93	3,41
ES0112611001 - PARTICIPACIONES|AzValor Intern. FI	EUR	57	2,02	57	2,09
ES0175604000 - PARTICIPACIONES|GESC.LEON V MIX FLEX	EUR	104	3,67	103	3,76
TOTAL IIC		382	13,45	380	13,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0105411047 - PARTICIPACIONES|Talde Deuda Alternat	EUR	14	0,49	4	0,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		14	0,49	4	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		972	34,21	963	35,25
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
US345397YP29 - RENTA FIJA|Ford Motor Credit|1,33|2022-08-03	USD	156	5,51	159	5,81
XS1886543476 - RENTA FIJA|Corte Ingles|3,00|2024-03-15	EUR	0	0,00	98	3,58
XS1598757760 - RENTA FIJA|Accs. Grifols S.A.|3,20|2025-05-01	EUR	100	3,53	100	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		257	9,04	356	13,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		257	9,04	356	13,04
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		257	9,04	356	13,04
FR0000121261 - ACCIONES|MICHELIN	EUR	32	1,13	32	1,18
TOTAL RV COTIZADA		32	1,13	32	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		32	1,13	32	1,18
LU1548496709 - PARTICIPACIONES|Allianz GL Artif Int	EUR	75	2,63	65	2,39
LU1899019175 - PARTICIPACIONES|Sigma Global Sustain	EUR	52	1,84	51	1,86
IE00BHBFD036 - PARTICIPACIONES|Legg Mason CB US	EUR	0	0,00	15	0,56
LU1829331989 - PARTICIPACIONES|Threadneedle F. Cred	EUR	120	4,23	119	4,36
FR0013306404 - PARTICIPACIONES|Sextant Autor du Mon	EUR	115	4,04	114	4,19
LU1330191385 - PARTICIPACIONES|Magallanes Value Eur	EUR	67	2,36	62	2,29
LU1534068801 - PARTICIPACIONES|Deutsche Floating Ra	EUR	60	2,10	59	2,17
LU0675296932 - PARTICIPACIONES|Fund-European SM&MD	EUR	90	3,18	81	2,97
LU1159838819 - PARTICIPACIONES|Merchbanc SICAV-Merc	EUR	115	4,03	112	4,11
LU0992624949 - PARTICIPACIONES|Carmignac Securite	EUR	120	4,23	118	4,33
LU0219424644 - PARTICIPACIONES|MFS Gl Global Eq A-1	EUR	136	4,79	131	4,80
LU0389173401 - PARTICIPACIONES|Bestinver Internacional	EUR	71	2,51	72	2,62
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|Robeco Gl Con Tr	EUR	121	4,27	110	4,03
TOTAL IIC		1.142	40,21	1.111	40,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.431	50,38	1.499	54,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.403	84,59	2.462	90,15

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.