

GESPRINVER CARTERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1095

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: 28/04/2000

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 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	1,35	0,72	1,35	1,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-2,58	-0,32	-2,58	-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	304.403,00	304.403,00
Nº de accionistas	120,00	120,00
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	1.416	4,6505	4,0906	7,8209
2019	2.350	7,7187	7,6003	8,1593
2018	2.505	7,7712	7,7494	8,3728
2017	2.826	8,0209	8,0117	9,0687

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)

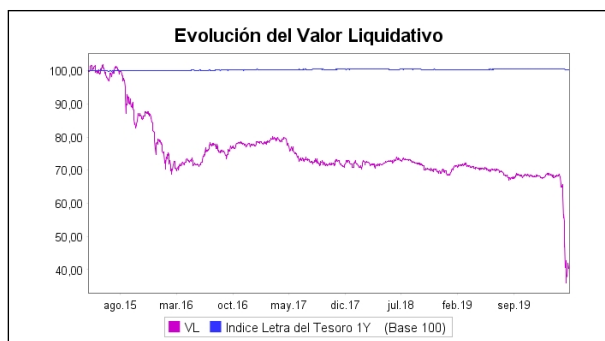
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-39,75	-39,75	-0,71	-2,14	-1,20	-0,67	-3,11	-9,80	-17,35

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)	0,38	0,38	0,36	0,38	0,37	1,48	1,52	1,35	1,34

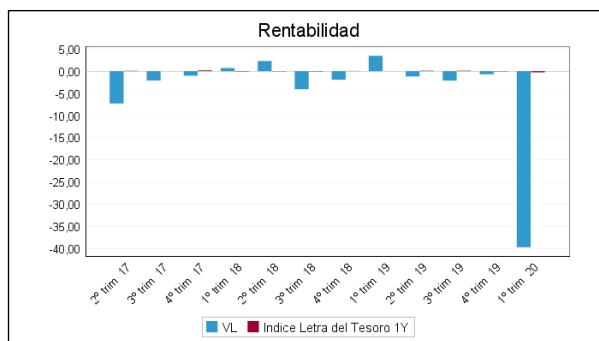
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.313	92,73	2.058	87,57
* Cartera interior	501	35,38	540	22,98
* Cartera exterior	799	56,43	1.505	64,04
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,85	12	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,04
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46	3,25	243	10,34
(+/-) RESTO	57	4,03	49	2,09
TOTAL PATRIMONIO	1.416	100,00 %	2.350	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)	2.350	2.413	2.350	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,97	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-43,93	-0,71	-43,93	5.460,65
(+) Rendimientos de gestión	-43,52	-0,34	-43,52	11.452,96
+ Intereses	0,28	0,37	0,28	-30,13
+ Dividendos	0,15	0,12	0,15	16,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,40	0,48	-4,40	-924,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,33	0,34	-15,33	-4.202,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-17,95	-1,69	-17,95	857,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,05	0,10	-6,05	-5.607,70
± Otros resultados	-0,22	-0,05	-0,22	289,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,38	-0,40	-3,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-11,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,08	-0,11	20,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	266,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.416	2.350	1.416	

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

3. Inversiones financieras

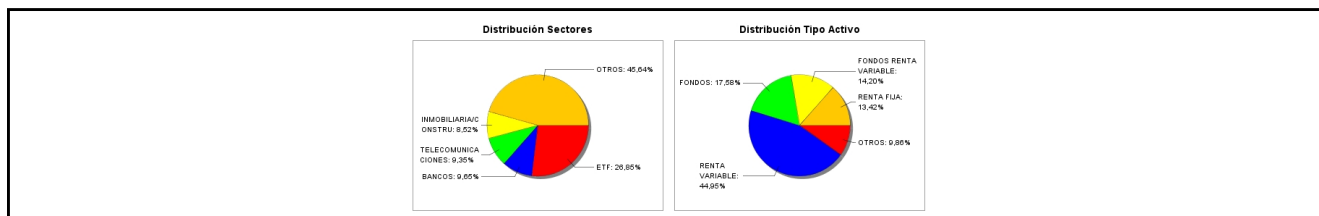
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	399	28,16	437	18,59
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	399	28,16	437	18,59
TOTAL IIC	102	7,22	101	4,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	501	35,38	537	22,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190	13,41	630	26,82
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	190	13,41	630	26,82
TOTAL RV COTIZADA	237	16,74	124	5,27
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	237	16,74	124	5,27
TOTAL IIC	366	25,87	752	32,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	793	56,02	1.506	64,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.294	91,40	2.044	86,97

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VIX	V/ Futuro s/VIX 19/06/2020	284	Inversión
Total subyacente renta variable		284	
TOTAL OBLIGACIONES		284	

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) La IIC tiene dos accionistas significativos a 31-03-2020 que representan:

- Accionista 1: 47,20% del capital.
- Accionista 2: 21,35% del capital.

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: 0,0102%.

H) Otras operaciones vinculadas:

- 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 171,47 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.

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

En general, durante el período se partía de niveles de riesgo inferiores a los permitidos y se ha aprovechado la volatilidad y castigo de los momentos iniciales del COVID-19 para tomar ciertas posiciones a largo plazo. En el caso concreto de esta sicav, se decidió apostar a una bajada de volatilidad que no dio el resultado esperado en el corto plazo.

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 -39,75% 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 -39,75% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -39,75% y ha soportado unos gastos de 0,38% 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.

La operativa ha sido muy activa durante el trimestre, tanto por la parte de derivados que mencionaremos posteriormente, como por la venta de renta fija con mayor duración, como por la compra/venta de ETF's en la parte de renta variable.

La parte que peor se ha comportado ha sido la renta variable, con una media de caída en el trimestre del 30%, aunque con diferencia respecto al resto y teniendo en cuenta el peso en cartera, el activo que más ha contribuido a la bajada de rentabilidad en el trimestre han sido los futuros vendidos sobre volatilidad, ya que se pensaba que el movimiento tan virulento del mercado corregiría rápidamente y no fue así.

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 ha operado con instrumentos derivados. En concreto se trata de futuros sobre Ibex, sobre Eurostoxx y sobre Nasdaq, aunque a cierre del período permanecen todos cerrados a excepción de la posición abierta en futuros sobre el índice de volatilidad del S&P VIX, con un peso del 17%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -17,95% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 73,25%, debido a la inversión en derivados y en ETF's.

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 33,1% y las posiciones más significativas son: Parts. MCH Investment Strategies (7,22%), Accs. ETF SPDR S&P US Tech Select (1,6%) y Accs. ETF Han Med Cannabis (1,56%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -2,58%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. En concreto se trata de acciones de renta variable de: Enron (US2935611069), Neol Biosolutions (ES0105081006) y de Neuron Bio (ES0166198012) y también una parte de renta fija en bonos de Banco Espíritu Santo, con cupón 6 7/8% y vencimiento octubre de 2.019. Todo se encuentra valorado prácticamente a cero en cartera por lo que tan sólo supone un peso total del 0,03%, ya que se encuentran en situación de quiebra.

Existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012, en concreto se trata de participaciones en el fondo de inversión libre MCH Lending Strategies, con una participación de un 7,22%. Fondo de capital riesgo español, con código ISIN ES0161724028 y valoración a cierre de período de 102,1473 €.

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.

Creemos que al mercado le costará volver a la normalidad y que al menos el siguiente trimestre seguirá siendo especialmente difícil. Por ello, se será muy cuidadoso en la selección de valores (ligados a sector defensivo, con visibilidad y bajo endeudamiento) y en la inversión en renta fija (huyendo de los bonos con menor rating, ya que consideramos que se incrementarán las tasas de quiebra).

La sicav continuará aplicando una política de gestión activa y flexible. Intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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	0	0,02
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	33	2,36	48	2,05
ES0105148078 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	0	0,00	2	0,09
ES0162600003 - ACCIONES Duro Felguera	EUR	14	0,99	20	0,87
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	53	3,72	65	2,75
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	20	1,44	19	0,81
BG1100005179 - ACCIONES EBIOS Energy	EUR	6	0,41	10	0,44
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	42	2,98	66	2,81
ES0184980003 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	8	0,56	12	0,52
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	2	0,16	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	0	0,00	18	0,76
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	12	0,85	28	1,20
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	14	0,97	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	25	1,78	21	0,88
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	15	1,08	21	0,91
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	11	0,77	9	0,40
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	27	1,91	23	0,96
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	12	0,82	24	1,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	63	4,42	25	1,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	42	2,94	14	0,59
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	11	0,47
TOTAL RV COTIZADA		399	28,16	437	18,59
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		399	28,16	437	18,59
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	102	7,22	101	4,28
TOTAL IIC		102	7,22	101	4,28
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 INTERIOR		501	35,38	537	22,87
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
US947075AP29 - RENTA FIJA Accs. Weatherford In 11,00 2024-12-01	USD	1	0,10	1	0,04
XS1637353001 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 7,25 2021-06-28	BRL	45	3,19	58	2,46
US364760AK48 - RENTA FIJA GAP Inc 5,95 2021-04-12	USD	0	0,00	29	1,22
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	0	0,00	106	4,52
DE000DB7XHP3 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 6,00 2049-05-31	EUR	67	4,75	92	3,94
XS1054714248 - RENTA FIJA DEUTSCHE TEL. 5,75 2021-04-07	EUR	58	4,09	99	4,23
XS1050461034 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 5,88 2049-03-31	EUR	0	0,00	120	5,10
XS0867620725 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 6,75 2049-04-07	EUR	0	0,00	107	4,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		172	12,13	612	26,05
US03512TAA97 - RENTA FIJA AngloGold Ashanti Lij 5,38 2020-04-15	USD	18	1,28	18	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18	1,28	18	0,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190	13,41	630	26,82
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		190	13,41	630	26,82
BMG162491077 - ACCIONES Brookfield Property	USD	7	0,52	0	0,00
IE00BLNN3691 - ACCIONES Accs. Weatherford In	USD	1	0,07	5	0,20
US7370101088 - ACCIONES Portola Pharmaceutical	USD	26	1,83	0	0,00
DE000A1RX996 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	EUR	0	0,00	12	0,52
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	35	2,45	31	1,33
SE0000695876 - ACCIONES Alfa Laval AB	SEK	0	0,00	15	0,65
DE000AOKRKM5 - PARTICIPACIONES ETF S Brent1 Mth	EUR	24	1,68	0	0,00
CA34416E1060 - ACCIONES Focus Graphite Inc	CAD	31	2,21	25	1,07
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	10	0,70	8	0,35
DE000BASFI11 - ACCIONES Basf	EUR	22	1,52	0	0,00
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	33	2,31	12	0,53
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	14	0,97	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	16	1,12	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	12	0,83	15	0,62
IT000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	7	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		237	16,74	124	5,27
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		237	16,74	124	5,27
IE00B1TXHL60 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	EUR	17	1,19	0	0,00
IE00BWBXM278 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	19	1,36	0	0,00
IE00BWBXM948 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	23	1,60	0	0,00
LU1681041973 - PARTICIPACIONES Amundi Europe Ucits	EUR	20	1,42	0	0,00
DE000A0KRJX4 - PARTICIPACIONES Wisdomtree ISEQ 20 U	EUR	17	1,17	0	0,00
IE00B3VVM84 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Value	EUR	21	1,50	0	0,00
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Value	EUR	20	1,39	0	0,00
DE000A2PPQ08 - PARTICIPACIONES ETF Han Med Cannabis	EUR	22	1,56	0	0,00
IE00BQQP9G91 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	EUR	0	0,00	12	0,53
NL0009272764 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M	EUR	0	0,00	24	1,01
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global G	EUR	0	0,00	12	0,52
IE00BQWJFQ70 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Morningstar	EUR	0	0,00	12	0,53
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES Invesco Bloomberg Co	EUR	0	0,00	12	0,51
IE00BYLVJ24 - PARTICIPACIONES UBS BBG Commodity	EUR	0	0,00	12	0,51
LU0854423687 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	0	0,00	26	1,09
IE00B58ZM503 - PARTICIPACIONES UBS BBG Commodity	EUR	0	0,00	12	0,51
LU0419741177 - PARTICIPACIONES COMSTAGE ETF MSCI	EUR	0	0,00	12	0,50
IE00BQQP9F84 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	13	0,55
DE000A1MECS1 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	12	0,50
DE000A1DCTL3 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	12	0,50
IE00B2NPL135 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE	EUR	0	0,00	12	0,53
IE00B52XQP83 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	EUR	0	0,00	13	0,54
IE00B9KNR336 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Emerging Mk	EUR	18	1,25	12	0,52
LU0328476410 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	13	0,55
LU0592217524 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	12	0,53
LU0292109005 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	13	0,55
LU1681044480 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI Euro	EUR	0	0,00	12	0,49
LU1220245556 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	20	1,44	12	0,50
LU1484799843 - PARTICIPACIONES UBS LUX Convert Bond	EUR	0	0,00	23	0,96
LU1215461325 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	EUR	0	0,00	23	0,98
IE00B1TXK627 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Global G	EUR	0	0,00	13	0,55
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Dev Mkt	EUR	16	1,12	23	0,96
IE00B98FKB21 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers MSCI W	EUR	19	1,37	27	1,15
IE0032895942 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	0	0,00	22	0,93
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES Shares STOXX 600	EUR	10	0,72	14	0,58
LU0322252924 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	17	1,18	23	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDZVHD04 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	18	1,24	24	1,03
IE00BGDPWW87 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	18	1,25	24	1,02
IE00BSKRK281 - PARTICIPACIONES ETF iShares EUR Corp	EUR	0	0,00	25	1,05
IE00BGL86Z12 - PARTICIPACIONES ETF iShares Electric	EUR	13	0,92	19	0,82
LU1834983394 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	16	1,11	0	0,00
IE00B53QG562 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EmgMk F	EUR	19	1,32	0	0,00
IE00B7J7TB45 - PARTICIPACIONES ETF iShares Global G	EUR	0	0,00	25	1,07
LU1399300455 - PARTICIPACIONES ETF X usd Treasuries	EUR	0	0,00	26	1,09
LU1829219127 - PARTICIPACIONES Lyxor UCITS Euro Cor	EUR	0	0,00	25	1,05
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF iShares Core S&P	EUR	15	1,04	0	0,00
IE00B41RYL63 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	EUR	0	0,00	25	1,05
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ETF iShares Core S&P	EUR	10	0,72	13	0,55
LU0476289466 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	12	0,52
IE00B5M4WH52 - PARTICIPACIONES ETF iShares Em Local	EUR	0	0,00	26	1,09
IE00B9M6RS56 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	EUR	0	0,00	24	1,01
FR0010527275 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	13	0,55
FR0010524777 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	11	0,48
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES Accs. ETF iShares	EUR	0	0,00	25	1,06
TOTAL IIC		366	25,87	752	32,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		793	56,02	1.506	64,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.294	91,40	2.044	86,97
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0105081006 - ACCIONES Neol Biosolutions SA	EUR	0	0,03	0	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0166198012 - ACCIONES Neuron Biopharma SA	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco4.97 2049-10-21	EUR	0	0,00	0	0,01

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.