SIMA AHORRO, SICAV S.A.
Nº Registro CNMV: 706

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: 29/10/1999

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 renta fija o renta variable. 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 contizados, 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	0,04	0,04	0,46	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,19	-0,29	-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	366.884,00	386.294,00
Nº de accionistas	123,00	123,00
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	3.689	10,0551	9,9519	10,2647
2019	4.359	11,2238	10,4930	11,2730
2018	5.234	10,4948	10,4214	11,4629
2017	5.561	11,1582	10,5415	11,2720

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	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	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)

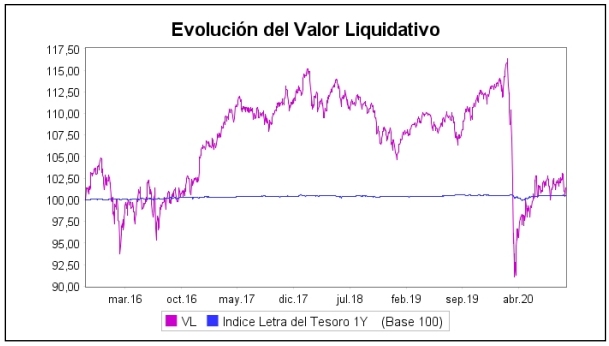
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-10,41	0,01	4,57	-14,33	1,81	6,95	-5,95	5,85	5,82

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)	0,77	0,27	0,26	0,24	0,23	0,89	1,00	0,84	0,86

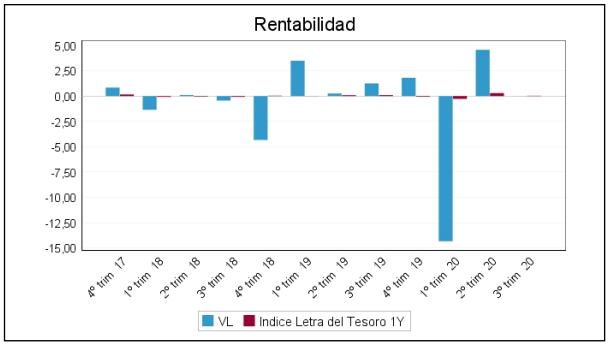
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.041	82,43	3.127	80,51
* Cartera interior	886	24,02	1.285	33,08
* Cartera exterior	2.158	58,50	1.843	47,45
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,08	-1	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	641	17,38	746	19,21
(+/-) RESTO	7	0,19	11	0,28
TOTAL PATRIMONIO	3.689	100,00 %	3.884	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)	3.884	3.734	4.359	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,27	-0,54	-5,56	854,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	4,44	-11,51	-98,46
(+) Rendimientos de gestión	0,33	4,68	-10,73	-93,20
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	4,87
+ Dividendos	0,14	0,24	0,62	-41,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	-0,01	-89,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50	2,87	-9,83	-82,89
± 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)	0,17	1,74	-0,91	-90,28
± Otros resultados	-0,51	-0,21	-0,64	141,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,24	-0,78	3,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,45	-1,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,05	-0,18	46,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,06	-82,36
(+) 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)	3.689	3.884	3.689	

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

3. Inversiones financieras

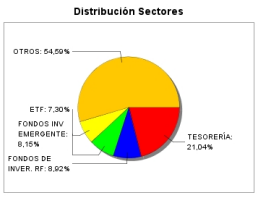
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

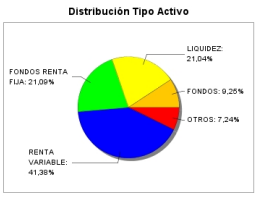
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	72	1,94	71	1,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	131	3,55	570	14,67
TOTAL RENTA FIJA	203	5,49	641	16,51
TOTAL RV COTIZADA	535	14,49	496	12,79
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	535	14,49	496	12,79
TOTAL IIC	148	4,02	148	3,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	886	24,00	1.285	33,11
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	991	26,88	758	19,51
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	991	26,88	758	19,51
TOTAL IIC	1.166	31,64	1.085	27,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.158	58,52	1.843	47,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.044	82,52	3.128	80,57

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 dos accionistas significativos a 30-09-2020 que representan:

- Accionista 1: 55,64% del capital

- Accionista 2: 28,45% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 731.360,00 euros (19,51% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 1.170.065,00 euros (31,21% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,5 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 0,00148%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 862,62 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.

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.

Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.

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.

En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

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 0,01% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -5,02% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,01% y ha soportado unos gastos de 0,27% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% 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.

La Sicav finaliza el trimestre con un nivel de inversión en renta variable del 46%, habiéndose incrementado desde el período anterior (tanto por inversiones como por reducción de patrimonio). En fondos de inversión de gestión alternativa tiene un peso del 5% aproximadamente. Por áreas geográficas es Europa la que ostenta la posición con mayor peso con casi un 90% del total.

Por valores, se ha aprovechado la tranquilidad veraniega en los mercados para invertir en valores como Axa, Banco Sabadell, Danone, Acerinox en Europa, Microsoft y Johnson Controls International en Estados Unidos y Croda en Reino Unido. Además, en la parte final del período se ha invertido en un fondo de megatendencias, en concreto en el fondo DPAM Newgems.

Respecto a las mayores aportaciones tenemos que destacar al activo renta variable, principalmente de forma directa. En concreto, el sector de materiales con Stora Enso a la cabeza (contribuyendo con medio punto porcentual), seguido del de salud, destacando la aportación también de medio punto de la farmacéutica Merck. Por el lado negativo, tenemos tanto al sector energético (con Repsol restando 0,43%) y el financiero (tanto a través del ETF europeo que resta -0.21% de rentabilidad, como todos los valores en cartera: Axa -0.12%, Intesa -0.08%, Lloyds -0.07% y Sabadell -0.04%.

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 21,75%, debido a la inversión en otras 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 35,64% y las posiciones más significativas son: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (8,15%), BNY Mellon Global Funds plc - Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund (4,92%) y Accs. ETF SPDR Gold Trust (4,1%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,36%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Se trata de acciones de Gowex que están en situación concursal, sin peso sobre el patrimonio en valoración a fin del periodo.

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.
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	%
ES00000123C7 - RENTA FIJA|DEUDA ESTADO ESPAÑOL|5,90|2026-07-30	EUR	72	1,94	71	1,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		72	1,94	71	1,84
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		72	1,94	71	1,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02102124 - REPO|INVERSIS BANCO, S.A.|-0,65|2020-10-01	EUR	131	3,55	0	0,00
ES0L02007109 - REPO|INVERSIS BANCO, S.A.|-0,54|2020-07-01	EUR	0	0,00	570	14,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		131	3,55	570	14,67
TOTAL RENTA FIJA		203	5,49	641	16,51
ES06735169G0 - DERECHOS|REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,09
ES0105287009 - ACCIONES|Aedas Homes	EUR	31	0,83	27	0,70
ES0139140174 - ACCIONES|Inmob. Colonial	EUR	55	1,49	61	1,57
ES0173093024 - ACCIONES|Red Electrica Españo	EUR	81	2,21	84	2,18
ES0105130001 - ACCIONES|Global Dominion	EUR	42	1,13	34	0,88
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	41	1,12	41	1,06
ES0105022000 - ACCIONES|Applus Services, S.A	EUR	27	0,74	29	0,75
ES0109067019 - ACCIONES|Amadeus	EUR	22	0,59	21	0,55
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	46	1,26	45	1,15
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	37	1,01	2	0,05
ES0105630315 - ACCIONES|Cie Automotive SA	EUR	36	0,98	35	0,90
ES0113860A34 - ACCIONES|Banco Sabadell	EUR	21	0,58	4	0,10
ES0142090317 - ACCIONES|Obrascón Huarte Laín	EUR	8	0,22	9	0,24
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	45	1,21	61	1,57
ES0125220311 - ACCIONES|Grupo Acciona	EUR	41	1,12	39	1,00
TOTAL RV COTIZADA		535	14,49	496	12,79
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		535	14,49	496	12,79
ES0165142011 - PARTICIPACIONES|Mutuafondo FIM	EUR	148	4,02	148	3,81
TOTAL IIC		148	4,02	148	3,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		886	24,00	1.285	33,11
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
GB00BJFFLV09 - ACCIONES|Croda Int Plc	GBP	40	1,10	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES|Johnson Controls	USD	40	1,08	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES|VOLKSWAGEN	EUR	67	1,83	66	1,70
DE0006599905 - ACCIONES|Merck & Co. Inc.	EUR	118	3,21	98	2,53
FR0010220475 - ACCIONES|Alstom	EUR	26	0,71	26	0,66
FI0009005987 - ACCIONES|UPM-Kymmene OYJ	EUR	52	1,41	52	1,33
US5949181045 - ACCIONES|Microsoft Corp	USD	39	1,06	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES|Axa	EUR	52	1,41	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING	CHF	82	2,22	87	2,23
IT0000072618 - ACCIONES|Banca Intesa San Pao	EUR	46	1,25	49	1,27
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TEL.	EUR	117	3,17	122	3,15
US17275R1023 - ACCIONES|Cisco Systems Inc.	USD	29	0,77	35	0,91
FI0009005961 - ACCIONES|Stora Enso Oyj	EUR	94	2,54	74	1,92
DE0007164600 - ACCIONES|SAP - AG	EUR	28	0,75	26	0,67
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE	EUR	37	1,00	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER SA	EUR	70	1,91	66	1,69
FR0000121261 - ACCIONES|MICHELIN	EUR	39	1,07	40	1,02
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	14	0,39	17	0,43
TOTAL RV COTIZADA		991	26,88	758	19,51
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		991	26,88	758	19,51
BE6246061376 - PARTICIPACIONES|DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	77	2,10	0	0,00
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES|ETF DB X-Trackers	EUR	67	1,81	63	1,62
LU0468289250 - PARTICIPACIONES|Blackrock Str-Emk Fx	EUR	301	8,15	298	7,68
LU1534068801 - PARTICIPACIONES|Deutsche Floating Ra	EUR	148	4,00	147	3,78
LU0687944396 - PARTICIPACIONES|GAMCO-Merger Arbitra	EUR	93	2,53	91	2,34
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES|TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	97	2,63	95	2,46
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES|BNY Mellon Gl-EM DBT	EUR	181	4,92	182	4,69
DE0006289309 - PARTICIPACIONES|Accs. ETF Ishares	EUR	52	1,40	60	1,54
US78463V1070 - PARTICIPACIONES|SPDR GOLD SHARES	USD	151	4,10	149	3,84
TOTAL IIC		1.166	31,64	1.085	27,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.158	58,52	1.843	47,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.044	82,52	3.128	80,57

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.