

## INVERSIONES VALLOBAL, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4210

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, SL

**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 [www.andbank.es/wealthmanagement](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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/06/2015

### 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: 6 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, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,04	0,21	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,62	-0,22	-0,62	-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	3.015.357,00	3.015.357,00
Nº de accionistas	138,00	138,00
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	2.452	0,8133	0,7593	1,0093
2019	2.999	0,9947	0,9123	1,0036
2018	2.760	0,9152	0,9061	1,0255
2017	3.028	1,0042	0,9859	1,0478

### 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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	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	Año t-5
-18,24	-18,24	3,08	-0,16	0,99	8,69	-8,87	1,79	

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)	0,32	0,32	0,29	0,29	0,30	1,34	0,90	0,81	0,00

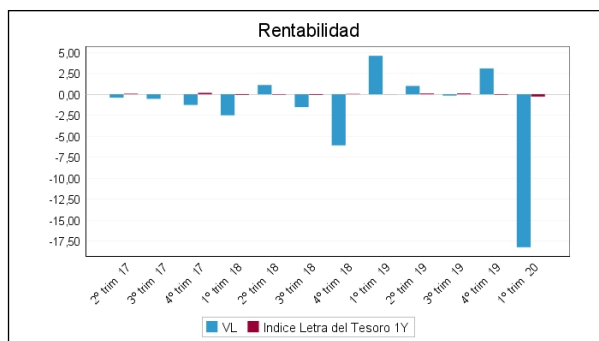
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.294	93,56	2.666	88,90
* Cartera interior	574	23,41	821	27,38
* Cartera exterior	1.720	70,15	1.845	61,52
* 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)	153	6,24	329	10,97
(+/-) RESTO	6	0,24	4	0,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.452</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.999</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.999	2.910	2.999	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,35	3,02	-19,35	-711,19
(+) Rendimientos de gestión	-19,01	3,31	-19,01	-647,38
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,18	0,45	0,18	-61,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-17,52	2,57	-17,52	-752,02
± 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)	-1,65	0,34	-1,65	-566,80
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-50,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,29	-0,34	12,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	-5,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-5,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,19	-0,22	10,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	625,95
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.452</b>	<b>2.999</b>	<b>2.452</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

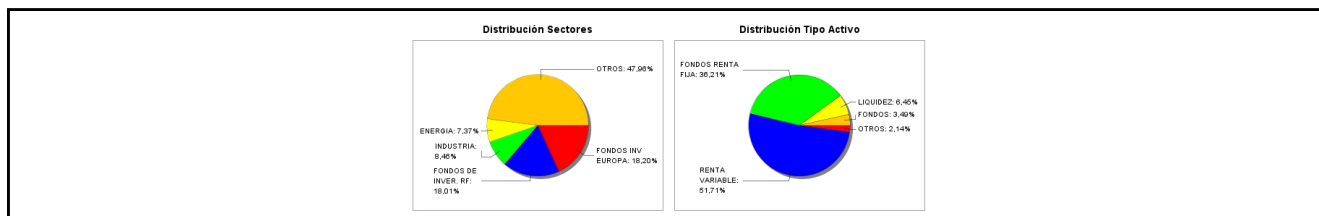
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	574	23,41	821	27,37
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	574	23,41	821	27,37
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	574	23,41	821	27,37
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	694	28,27	772	25,75
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	694	28,27	772	25,75
TOTAL IIC	1.026	41,84	1.073	35,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.720	70,11	1.845	61,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.294	93,52	2.666	88,89

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 99,99% 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: 0,0016%.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 387,59 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

El trimestre ha estado dividido en dos partes. Hasta el 20 de febrero ha continuado la tendencia de 2019, en un contexto de expansión de múltiplos, mientras que tras este día la incidencia del Covid es la que ha marcado la pauta. En este sentido la sicav que el pasado año estuvo gran parte por debajo del 50% de renta variable, ha estado subiendo el nivel de inversión.

Aunque la idea ha sido aumentar hasta un nivel del 60% en renta variable, lo cierto es que las fuertes caídas de marzo han llevado de nuevo este peso a la baja. Lo que se ha pretendido, en todo caso es tener una mayor exposición a sectores ligados al bono como las eléctricas y generar un mayor peso en empresas de calidad, entendidas estas como aquellas con estabilidad en sus cuentas y capacidad de generar retornos de sus inversiones por encima del coste de capital, así como niveles de deuda asumibles.

#### 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 -18,24% 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 -18,24% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -18,24% y ha soportado unos gastos de 0,32% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,02% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el primer trimestre una remuneración de 3.431 euros suponiendo un 0,12% sobre el patrimonio medio

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 ha aumentado su nivel de renta variable de forma paulatina. Finaliza el trimestre en un nivel de 54% de renta variable tras las fuertes caídas del mercado. El peso se ha concentrado especialmente en el mercado europeo, siendo el mayor el del mercado doméstico con un 44% del total. No obstante, este peso ha ido disminuyendo en beneficios de compañías de otros mercados. En particular valore como Schneider, UPM, Stora Enso o Michelin han focalizado las inversiones, aunque aprovechando la caída indiscriminada del mercado, también se ha aprovechado para comprar valores como Iberdrola o Red Eléctrica, pertenecientes al mercado español.

En el capítulo de desinversiones, hay que señalar la importante rebaja de peso en Telefónica, valor del que preocupa su escasa capacidad de rebajar su deuda, que difícilmente puede hacerse con la generación habitual de caja. También se ha vendido Gamesa, que ofrece dudas sobre su comportamiento a lo largo de 2020, así como Informa, compañía muy perjudicada por la anulación de grandes eventos y congresos.

Respecto a las posiciones que más aportan en términos de atribución a la caída del valor liquidativo, destacan Banco Santander, Repsol y Telefónica, que tenían pesos de más del 3% en cartera y han supuesto más de 1,3puntos porcentuales de caída. Pocos activos aportan en positivo. Entre ellos destacan las revalorización de Roche, Gamesa o Acciona, lo que reporta escasas, pero positivas aportaciones al resultado final.

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 31,94% por la inversión en otras IIC.

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 41,84% y las posiciones más significativas son: Parts. BFT Aureus (18,2%), Parts. Amundi - Amundi 6 M (18,01%) y Parts. Traditional Funds plc - F&C Real Estate Equity Long/Short Fund (3,49%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,62%.

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

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.

Se trata de una sicav que en base a las directrices de los consejos, está invertida en renta variable entre un 50 y un 60 por ciento. La crisis del coronavirus es de incierta duración, aunque en el lado que da soporte al mercado se encuentra la enorme batería de medidas fiscales y monetarias que se han llevado a cabo las autoridades. En este orden de cosas, se utilizarán los mínimos del mercado de marzo, como niveles orientativos para invertir un mayor peso en la sicav. Se seguirán observando como criterios fundamentales la calidad de las compañías, la solidez de balance así como los criterios ESG que se integran dentro de la gestión de la sicav. Sectores como farmacia, electricidad, bio química, tecnología o de eficiencia industrial serán especialmente tenidos en cuenta.

#### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,11
ES0173093024 - ACCIONES IR.E.E.	EUR	39	1,58	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	17	0,71	5	0,18
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	89	3,62	118	3,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	68	2,77	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	36	1,46	58	1,93
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	0	0,00	45	1,51
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	44	1,81	66	2,21
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	11	0,44	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	17	0,70	35	1,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	41	1,65	161	5,38
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	78	3,17	131	4,36
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	68	2,76	110	3,66
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	29	1,19	42	1,40
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	38	1,55	46	1,55
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		574	23,41	821	27,37
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		574	23,41	821	27,37
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		574	23,41	821	27,37
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BJFFLV09 - ACCIONES Croda Int Plc	GBP	13	0,53	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	0	0,00	2	0,06
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	13	0,54	24	0,80
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES Informa Group	GBP	0	0,00	33	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	34	1,38	37	1,23
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	28	1,13	46	1,53
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	27	1,10	30	1,02
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	36	1,47	29	0,95
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	32	1,31	40	1,32
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	73	2,97	116	3,87
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	34	1,40	34	1,12
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	13	0,55	15	0,50
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	19	0,79	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	52	2,12	90	3,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	57	2,33	57	1,89
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	42	1,71	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	60	2,46	40	1,32
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	89	3,63	75	2,50
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	54	2,20	57	1,89
GB0008220112 - ACCIONES SMITH HLD	GBP	0	0,00	25	0,83
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	16	0,65	25	0,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>694</b>	<b>28,27</b>	<b>772</b>	<b>25,75</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>694</b>	<b>28,27</b>	<b>772</b>	<b>25,75</b>
FR0007032990 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Bd E HY	EUR	442	18,01	448	14,95
FR0010599399 - PARTICIPACIONES BFT-Aure	EUR	446	18,20	447	14,90
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	86	3,49	83	2,77
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	52	2,14	94	3,15
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.026</b>	<b>41,84</b>	<b>1.073</b>	<b>35,77</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.720</b>	<b>70,11</b>	<b>1.845</b>	<b>61,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.294</b>	<b>93,52</b>	<b>2.666</b>	<b>88,89</b>

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.