

AKERON CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4176

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

DirecciónCL. 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: 10/04/2015

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: 5 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 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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,16	0,70	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,34	-0,29	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	300.112,00	300.112,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	2.950	9,8283	9,4035	9,9748
2019	3.002	10,0039	8,7223	10,0815
2018	2.632	8,7701	8,7030	10,0034
2017	2.567	9,9987	9,5982	10,1329

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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	mixta	al fondo
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)

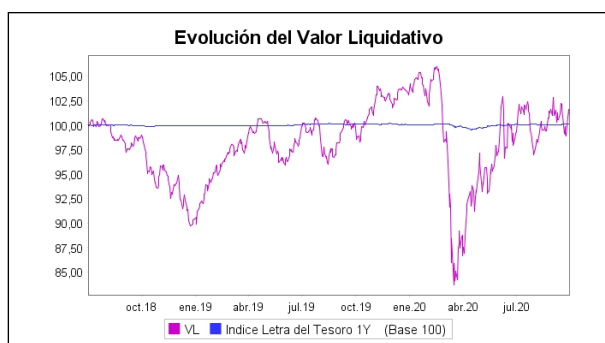
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,76	2,14	11,73	-13,91	2,88	14,07			

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)	0,99	0,32	0,33	0,34	0,34	1,40	1,35	1,14	0,94

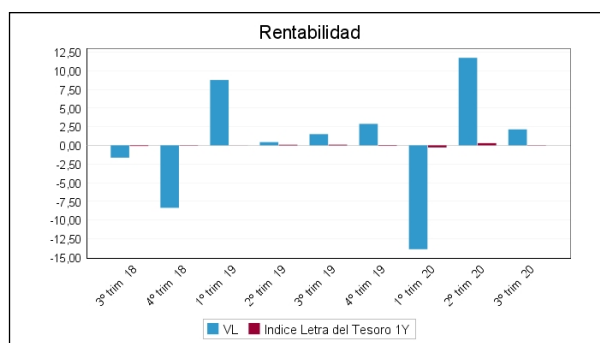
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	2.812	95,32	2.611	90,41
* Cartera interior	547	18,54	507	17,56
* Cartera exterior	2.243	76,03	2.080	72,02
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,78	24	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121	4,10	255	8,83
(+/-) RESTO	16	0,54	21	0,73
TOTAL PATRIMONIO	2.950	100,00 %	2.888	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.888	2.585	3.002	
± 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	2,12	10,90	-1,84	-79,60
(+) Rendimientos de gestión	2,44	11,27	-0,83	-77,27
+ Intereses	-0,02	0,07	0,11	-133,54
+ Dividendos	0,24	0,60	0,90	-57,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	0,37	-0,88	-169,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,91	8,24	1,56	-75,59
± 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)	0,72	2,02	-2,10	-62,40
± Otros resultados	-0,17	-0,03	-0,42	506,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,37	-1,01	-8,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	6,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,14	-0,41	-4,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,12	-46,21
(+) 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)	2.950	2.888	2.950	

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

3. Inversiones financieras

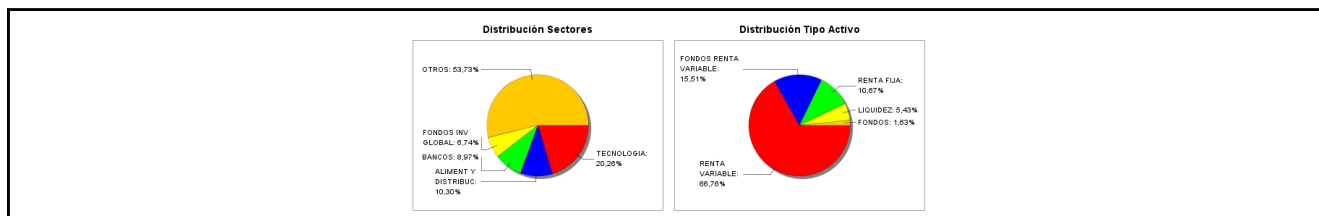
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	288	9,76	284	9,82
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	288	9,76	284	9,82
TOTAL IIC	190	6,44	178	6,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	69	2,33	46	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	547	18,53	507	17,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	315	10,67	322	11,14
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	315	10,67	322	11,14
TOTAL RV COTIZADA	1.681	57,00	1.518	52,57
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	1.681	57,00	1.518	52,57
TOTAL IIC	247	8,38	241	8,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.243	76,05	2.080	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.790	94,58	2.588	89,63

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 99,96% 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 145,10 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 estímulo 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

En el tercer trimestre del ejercicio hemos seguido en la tónica alcista del valor liquidativo de los meses anteriores, lo que nos ha hecho recuperar prácticamente el valor patrimonial del vehículo a inicio de año.

El peso importante en Usa del vehículo, con un 54%, unido a la exposición de valores tecnológicos han sido los catalizadores de dicha recuperación, pesando mas de un 20% de la cartera, no obstante la debilidad del dólar y no haber instrumentado una cobertura nos ha traído en este trimestre algo de rentabilidad.

La parte de cíclicas, automoción, petróleo, siderometalúrgicas y energéticas siguen sin aportar rentabilidad al vehículo, pero esperamos que con las medidas de los Bancos centrales para reactivar la economía consigan un poco de inflación que tan correlacionada esta con los negocios cíclicos. Por todo ello no tocaremos dichos sectoriales en espera de un mejor performance.

Con respecto a renta fija mantenemos una duración muy baja y preferimos mantener cash dado los diferenciales actuales de la deuda, tanto High Yield como Invest Grade, pues no los vemos interesantes.

Seguiremos buscando a lo largo de la parte final del año, compañías Globales con Roces altos y bajos niveles de deuda. La cercanía de las elecciones americanas, a un mes vista del cierre de este informe, nos hacen ser cautos a la hora de incrementar el riesgo a pesar de que hemos tomado algunas posiciones en sectores como renovables y construcción en USA en espera de que los estímulos vayan canalizados a esos sectores.

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 2,14% 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 2,14% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer

trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,14% y ha soportado unos gastos de 0,32% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,04% corresponden a gastos indirectos. De estos gastos totales un 0,05% corresponden a asesoramiento.

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.

Hemos tomado posiciones en Renta Variable en compañías como Fluor Corporation, Robinson Worldwide, First Solar y ABI mientras que hemos vendido Delta Airlines.

En la pata de Renta Variable destacar el buen comportamiento de compañías como Amazon (+0,90%), Pharma Mar (+0,45%) mientras que Intel (-0,51%), Exxon Mobil Corp (-0,42%) y Repsol (-0,23%) son las de peor comportamiento durante el año.

En Renta Fija destacar el mal comportamiento del bono del European Investment Bank (09/05/22) que sustrae del resultado total un -0,48%.

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 21,64% procedente de la exposición en otra 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 17,14% y las posiciones más significativas son: BNY Mellon Global Funds PLC - Japan Small Cap Equity Focus Fund (3,52%), Magallanes Microcaps Europe FI (3,31%), y Japan Deep Value Fund FI (3,13%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,26%.

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 MCH Global Buyout Strategy.

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, preveemos 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
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
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	90	3,05	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,05
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	31	1,06	26	0,89
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	17	0,59	16	0,54
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	117	3,96	121	4,20
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	77	2,65
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	14	0,49	20	0,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	18	0,61	23	0,81
TOTAL RV COTIZADA		288	9,76	284	9,82
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		288	9,76	284	9,82
ES0156673008 - PARTICIPACIONES Japan Deep Value FI	EUR	92	3,13	87	3,03
ES0159202003 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	98	3,31	91	3,15
TOTAL IIC		190	6,44	178	6,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0161723012 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	69	2,33	46	1,58
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		69	2,33	46	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		547	18,53	507	17,58
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
XS0318345971 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 12,91 2022-09-05	TRY	64	2,19	76	2,63
XS1691349523 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,13 2023-09-26	EUR	250	8,48	246	8,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		315	10,67	322	11,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		315	10,67	322	11,14
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		315	10,67	322	11,14
US90353T1007 - ACCIONES Uber Technologies In	USD	93	3,17	0	0,00
US5529531015 - ACCIONES MGM Resorts Internat	USD	0	0,00	49	1,71
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS	USD	71	2,41	71	2,44
DE0005558696 - ACCIONES Paragon	EUR	9	0,32	9	0,31
US9485961018 - ACCIONES Weibo Corp-Spon	USD	31	1,05	30	1,04
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	17	0,58	14	0,49
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	55	1,88	53	1,82
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	EUR	106	3,58	106	3,68
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	36	1,22	29	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2473617023 - ACCIONES Delta Air Lines	USD	0	0,00	50	1,73
US3434121022 - ACCIONES Fluor Corp	USD	38	1,27	0	0,00
US12541W2098 - ACCIONES CHRobinson Worldwide	USD	52	1,77	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	38	1,28	37	1,29
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	50	1,68	52	1,80
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	34	1,16	34	1,19
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	22	0,73	27	0,95
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	45	1,53	0	0,00
US6703461052 - ACCIONES Accs. Nucor Corp	USD	19	0,65	18	0,64
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	35	1,19	48	1,65
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	60	2,04	49	1,69
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	72	2,43	68	2,34
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	71	2,40	85	2,95
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	70	2,37	66	2,27
US3696041033 - ACCIONES General Electric	USD	19	0,66	22	0,77
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	285	9,65	260	9,01
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	115	3,89	111	3,83
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	55	1,87	57	1,98
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	48	1,62	44	1,54
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	46	1,55	46	1,60
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	90	3,05	82	2,85
TOTAL RV COTIZADA		1.681	57,00	1.518	52,57
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		1.681	57,00	1.518	52,57
LU1653749918 - PARTICIPACIONES CPR Inv-GI Disrupt O	EUR	47	1,61	45	1,57
LU1861294582 - PARTICIPACIONES CPR Inv. Education I	EUR	48	1,62	47	1,64
LU1834983477 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eur Stoxx	EUR	48	1,63	55	1,90
IE00BFLQGR00 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	104	3,52	93	3,23
TOTAL IIC		247	8,38	241	8,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.243	76,05	2.080	72,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.790	94,58	2.588	89,63

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.