

MONVI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1555

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: 23/01/2001

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 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	0,47	0,45	1,33	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,19	-0,22	-0,02

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	7.244.561,00	7.244.561,00
Nº de accionistas	117,00	117,00
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	8.472	1,1694	1,1583	1,1902
2019	8.872	1,2247	1,1427	1,2247
2018	8.289	1,1442	1,1365	1,2035
2017	8.548	1,1799	1,1552	1,1935

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	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)

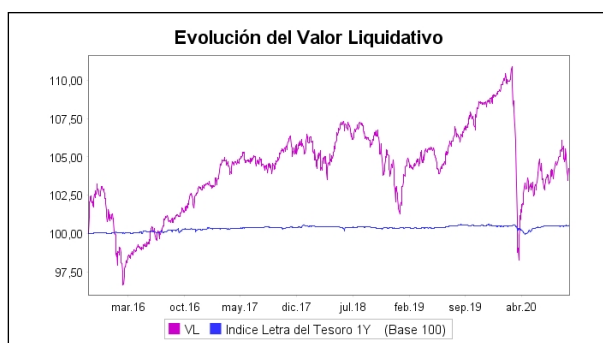
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-4,51	1,08	1,54	-6,96	1,40	7,03	-3,03	1,93	-1,17

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,15	0,62	0,66	0,63	0,62

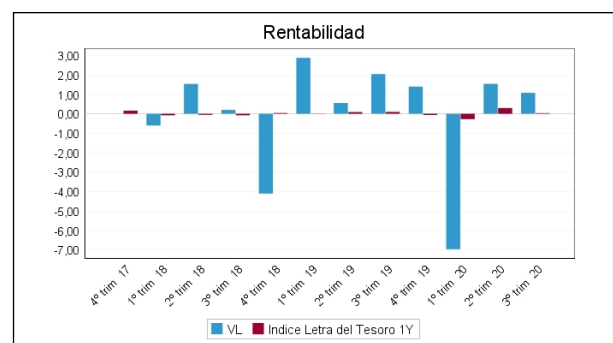
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.454	87,98	6.724	80,23
* Cartera interior	98	1,16	388	4,63
* Cartera exterior	7.323	86,44	6.318	75,38
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,39	18	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.017	12,00	1.579	18,84
(+/-) RESTO	0	0,00	79	0,94
TOTAL PATRIMONIO	8.472	100,00 %	8.381	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)	8.381	8.254	8.872	
± 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	1,06	1,52	-4,69	-28,98
(+) Rendimientos de gestión	1,24	1,69	-4,17	-25,71
+ Intereses	0,34	0,32	1,01	7,44
+ Dividendos	0,10	0,06	0,21	53,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	1,73	-3,00	-84,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,43	-2,17	-87,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-1,62	-0,96	-93,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,62	0,67	0,89	-5,40
± Otros resultados	-0,04	0,11	-0,14	-140,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,53	2,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	2,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,13	-1,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	41,13
(+) 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)	8.472	8.381	8.472	

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

3. Inversiones financieras

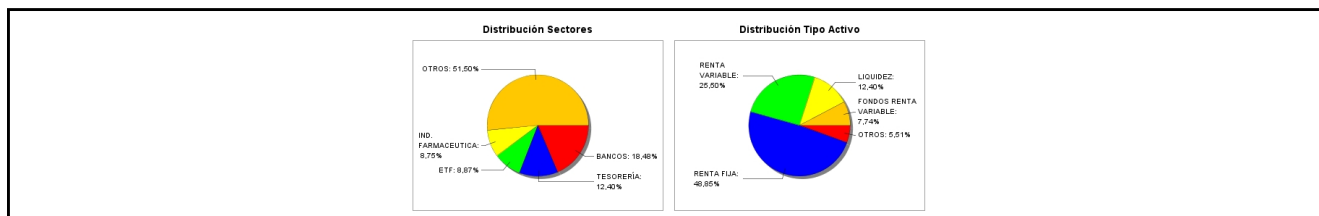
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	98	1,16	388	4,63
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	98	1,16	388	4,63
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	98	1,16	388	4,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.138	48,87	4.581	54,64
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	4.138	48,87	4.581	54,64
TOTAL RV COTIZADA	2.062	24,33	1.058	12,62
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	2.062	24,33	1.058	12,62
TOTAL IIC	1.123	13,25	680	8,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.323	86,45	6.319	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.421	87,61	6.706	80,01

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.

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: 53,51% del capital

- Accionista 2: 21,97% 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 988,21 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 estadounidenses 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

Durante el tercer trimestre del año hemos mantenido gran parte de las compras realizadas en Renta Variable.

También hemos ampliado considerablemente la exposición a Grifols debido a su liderazgo en el sector farmacéutico y más concretamente de la utilización del plasma.

Mantenemos la posición en oro y plata mediante ETC. Mantenemos también un sesgo vinculado a tecnología y farmacia.

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 1,08% 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 1,08% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,08% y ha soportado unos gastos de 0,16% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,01% 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.

Tras las caídas tomamos posiciones en valores como Amazon, Johnson & Johnson, Alphabet, Facebook, Roche, Sanofi

ya que son activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en bonos ante un atractivo ratio riesgo / retorno en un entorno de tipos negativos y hemos vendido nombres presionados por la situación de pandemia, como El Corte Ingles. También hemos decidido vender parte de los bonos que menos pagaban y/o de sectores poco ESG, como es el caso de Imperial Brands. Por el lado de las ventas, hemos deshecho la posición en el ETF de Brasil, donde tomamos beneficio tras la revalorización. Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido las acciones de Almirall -0.17%, Gilead -0.16% y el ETF iShares Europe Oil&Gas -0.15%. Por el lado de aportaciones, acciones de Alibaba Group +0.34%, ETC sobre Plata +0.38% y el bono Perpetuo sobre Bankia 6%, con una aportación del 0.24% gracias a la fusión con CaixaBank.

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. Futuros sobre Nasdaq, S&P500 y EuroStoxx50, así como coberturas sobre las divisas en cartera, USD y GBP.. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un -0,1% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 15,10% y ha sido generado principalmente por el uso de derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el tercer trimestre del año hemos mantenido gran parte de las compras realizadas en el primer semestre tras las caídas de la renta variable.

También hemos ampliado considerablemente la exposición a Grifols debido a su liderazgo en el sector farmacéutico y más concretamente de la utilización del plasma.

Mantenemos la posición en oro y plata mediante ETC. Mantenemos también un sesgo vinculado a tecnología y farmacia, tras las caídas tomamos posiciones en valores como Amazon, Johnson & Johnson, Alphabet, Facebook, Roche, Sanofi ya que son activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en bonos ante un atractivo ratio riesgo / retorno en un entorno de tipos negativos y hemos vendido nombres presionados por la situación de pandemia, como El Corte Ingles o Logista. También hemos decidido vender parte de los bonos en Eramet.

Por el lado de las ventas, hemos deshecho la posición en Amadeus, por la falta de visibilidad en el fin de las restricciones para viajar, y venta del ETF de Brasil, donde tomamos beneficio.

Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido las acciones de Almirall -0.17% y el ETF iShares Europe Oil&Gas -0.26%. Por el lado de aportaciones, acciones de Alibaba Group +0.34%, ETC sobre Plata +0.34% y el bono Perpetuo sobre Bankia 6%, con una aportación del 0.33% gracias a la ya anunciada fusión con CaixaBank.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC y ETF es de un 13,25% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF WT Physical Silver EUR (2,25%), Parts. FundSmith Equity FD sicav-IA (2,18%) y LFP - La Francaise Sub Debt (2,1%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,37%.

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.

El mercado en el próximo trimestre va a estar marcado por la obtención de una posible vacuna para el COVID-19, además de los posibles nuevos confinamientos y su efecto sobre la recuperación del consumo y de la producción de las principales economías mundiales. Esos datos serán los que muevan el mercado junto con las perspectivas de crecimiento. Habrá que seguir muy de cerca los posibles rebrotes y las medidas que se tomen de cara al cierre del año.

En cuanto a la renta fija, seguirá muy soportada por los Bancos Centrales y los estímulos de liquidez que han establecido, viendo estrechamiento de los spreads de aquí a final de año.

Por el lado de la renta variable, hemos visto una gran recuperación en la mayor parte de los índices y habrá que seguir muy de cerca la publicación de resultados y las perspectivas de beneficio para los meses venideros que marcaran las pautas de los índices.

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
ES0157097058 - ACCIONES Almirall SA	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	84	1,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	36	0,43
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	49	0,58	41	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	47	0,56
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	34	0,41
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	46	0,55
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	48	0,57	59	0,70
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	42	0,50
TOTAL RV COTIZADA		98	1,16	388	4,63
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		98	1,16	388	4,63
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		98	1,16	388	4,63
XS2109812508 - OBLIGACION Rumania 2_00 2032-01-28	EUR	98	1,16	93	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1909184753 - RENTA FIJA Republica de Turquia 5,20 2026-02-16	EUR	198	2,34	202	2,42
IT0005104473 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,37 2022-06-15	EUR	0	0,00	299	3,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		296	3,50	595	7,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2022388586 - RENTA FIJA OTP Bank NYRT 2,88 2029-07-15	EUR	98	1,16	0	0,00
XS1346815787 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 7,00 2049-01-19	EUR	202	2,39	0	0,00
XS2202744384 - RENTA FIJA CEPSA 2,25 2026-02-13	EUR	103	1,21	0	0,00
PTGALCOM0013 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS, 2,00 2026-01-15	EUR	101	1,20	0	0,00
FR0013478849 - RENTA FIJA Qualcomm Inc. 2,25 2025-02-03	EUR	96	1,14	95	1,13
XS0413493957 - RENTA FIJA Imperial Brands PLC 9,00 2022-02-17	GBP	0	0,00	193	2,30
XS1751321719 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 1,75 2021-12-16	GBP	110	1,30	109	1,30
XS1592279522 - RENTA FIJA GAZPROM 4,25 2024-04-06	GBP	236	2,78	234	2,79
XS2060691719 - RENTA FIJA ERB Hellas 2,00 2024-10-04	EUR	147	1,74	148	1,76
XS2051471105 - RENTA FIJA Eurofins Sci 2,88 2049-09-11	EUR	100	1,18	97	1,16
XS2049823680 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 1,13 2026-09-04	EUR	98	1,16	94	1,12
XS2049767598 - RENTA FIJA Castellum AB 0,75 2026-09-04	EUR	98	1,15	93	1,11
XS2015314037 - RENTA FIJA Banche Popolari Unit 2,63 2024-06-20	EUR	265	3,12	256	3,05
XS1876547420 - RENTA FIJA Bonos Landsbank 3,13 2028-09-06	EUR	98	1,16	98	1,17
XS1991114858 - RENTA FIJA Dometic 3,00 2026-05-08	EUR	100	1,19	95	1,13
XS1960685383 - RENTA FIJA Nokia 2,00 2026-03-11	EUR	102	1,20	99	1,18
US05584KAB44 - RENTA FIJA BPCE Bank 1,48 2022-05-22	USD	0	0,00	225	2,69
US92343VFP58 - RENTA FIJA Verizon 1,38 2025-05-15	USD	87	1,03	90	1,08
XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,36 2024-03-27	EUR	158	1,87	59	0,70
XS1762980065 - RENTA FIJA Alpha Star Hldng 2,50 2023-02-05	EUR	0	0,00	211	2,52
XS0954674825 - RENTA FIJA Enel 7,75 2025-09-10	GBP	0	0,00	111	1,32
XS1757843146 - RENTA FIJA Pirelli SPA 1,38 2023-01-25	EUR	99	1,17	97	1,16
XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22	EUR	203	2,40	203	2,42
XS1716927766 - RENTA FIJA Grupo Ferrovial 2,12 2049-05-14	EUR	187	2,21	186	2,22
FR0013284643 - RENTA FIJA Eramet SLN 4,20 2024-02-28	EUR	75	0,89	86	1,03
XS1404935204 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 8,63 2049-11-10	EUR	206	2,43	0	0,00
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	212	2,50	208	2,48
XS1558491855 - RENTA FIJA Atla3,62 1,63 2025-02-03	EUR	94	1,11	93	1,11
XS1508675417 - RENTA FIJA General Electric 3,25 2026-10-26	USD	185	2,19	192	2,29
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	106	1,26	104	1,25
XS0849517650 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 6,95 2022-10-31	EUR	176	2,07	172	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.743	44,21	3.649	43,52
XS0974126186 - RENTA FIJA GAZPROM 2020-09-25	GBP	0	0,00	114	1,36
XS0429325748 - RENTA FIJA BARCLAYS 10,00 2021-05-21	GBP	0	0,00	124	1,48
XS1403416222 - RENTA FIJA Turkiye Vakıflar Ban 2,38 2021-05-04	EUR	98	1,16	99	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	1,16	337	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.138	48,87	4.581	54,64
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		4.138	48,87	4.581	54,64
US68213N1090 - ACCIONES Omicell Inc	USD	25	0,30	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES Unilever NV - CVA	EUR	62	0,73	0	0,00
NL0010937058 - ACCIONES Intertrust NV	EUR	0	0,00	38	0,45
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	55	0,65	49	0,59
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	215	2,54	211	2,52
US0367521038 - ACCIONES Anthinc	USD	50	0,60	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	29	0,34	31	0,36
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	EUR	35	0,42	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabab	USD	44	0,52	44	0,53
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	62	0,74	0	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES Sberbank	USD	42	0,49	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	45	0,53	40	0,48
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	42	0,50	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	147	1,73	76	0,91
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	GBP	0	0,00	51	0,61
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	62	0,73	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	42	0,50	41	0,49
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	39	0,46	44	0,53
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	62	0,73	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	33	0,39	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unithedhealth Group	USD	88	1,04	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	45	0,53	0	0,00
IT0000062957 - ACCIONES Mediobanca	EUR	0	0,00	13	0,15
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	90	1,06	91	1,08
US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC	USD	0	0,00	52	0,63
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	31	0,37	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHART HOLDING	CHF	61	0,72	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	42	0,49	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	39	0,46	39	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0006825383 - ACCIONES Persimmon	GBP	109	1,29	101	1,20
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	42	0,49	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	70	0,82	0	0,00
FR000071946 - ACCIONES Alten	EUR	40	0,48	38	0,46
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	61	0,72	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj	USD	36	0,43	37	0,44
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	67	0,79	61	0,73
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	62	0,73	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	44	0,52	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	42	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.062	24,33	1.058	12,62
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		2.062	24,33	1.058	12,62
IE00BJ5JPH63 - PARTICIPACIONES ETF Ishares JPM USD	EUR	104	1,23	0	0,00
IE00BP3QZ825 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI Wr	EUR	91	1,08	0	0,00
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	184	2,18	174	2,08
JE00B1VS3333 - PARTICIPACIONES ETF WT Physical Silv	EUR	190	2,25	152	1,81
IE00BM67HT60 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	79	0,93	0	0,00
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	41	0,49
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	83	0,98	0	0,00
LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Gtb	EUR	145	1,71	140	1,68
FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb	EUR	178	2,10	173	2,06
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	67	0,79	0	0,00
TOTAL IIC		1.123	13,25	680	8,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.323	86,45	6.319	75,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.421	87,61	6.706	80,01

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.