

SLM ICEBERG, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1115

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: 12/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE 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	0,01	0,00	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,50	-0,41	-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	1.432.220,00	1.444.348,00
Nº de accionistas	229,00	229,00
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	6.244	4,3595	4,2856	4,3910
2019	5.903	4,3472	3,8761	4,3805
2018	3.382	3,8770	3,8602	4,1328
2017	3.015	4,0594	3,9596	4,1685

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,04	0,29	0,75	0,04	0,79	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)

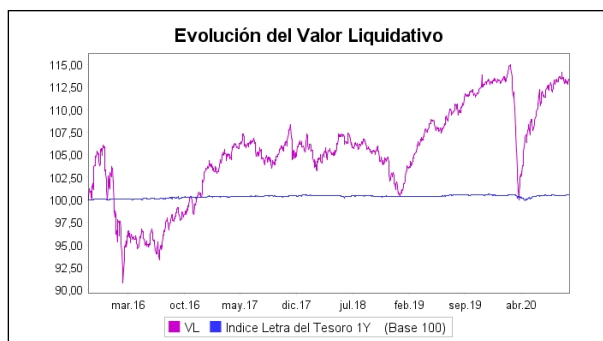
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,28	1,73	8,59	-9,22	0,72	12,13	-4,49	1,93	2,64

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)	0,94	0,32	0,31	0,31	0,32	1,32	1,30	1,22	1,86

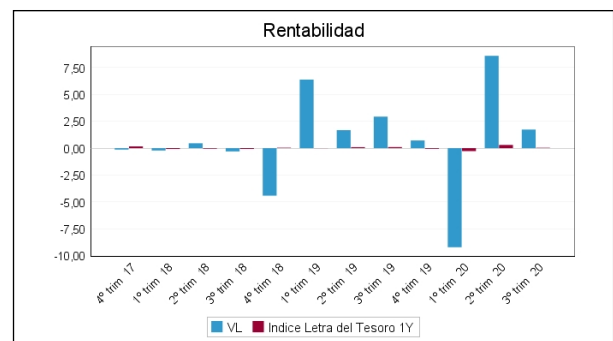
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.274	84,47	4.967	80,24
* Cartera interior	504	8,07	107	1,73
* Cartera exterior	4.772	76,43	4.864	78,58
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,05	-5	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,02	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	978	15,66	1.248	20,16
(+/-) RESTO	-8	-0,13	-26	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	6.244	100,00 %	6.190	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)	6.190	5.560	5.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,84	2,34	5,16	-137,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,70	8,05	0,44	-78,05
(+) Rendimientos de gestión	2,09	8,39	1,51	-74,20
+ Intereses	0,52	0,59	1,58	-7,21
+ Dividendos	0,04	0,08	0,12	-53,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	4,52	-0,85	-92,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	3,23	0,77	-54,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	-0,13	-94,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,23	0,02	0,03	-1.449,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,35	-1,08	14,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,25	-0,79	22,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,18	-4,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-29,56
(+) 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)	6.244	6.190	6.244	

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

3. Inversiones financieras

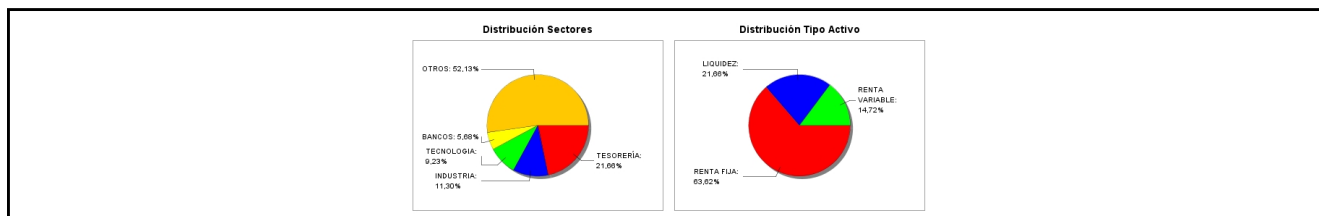
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	385	6,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	385	6,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	118	1,90	107	1,73
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	118	1,90	107	1,73
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	504	8,07	107	1,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.972	63,61	3.950	63,81
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	3.972	63,61	3.950	63,81
TOTAL RV COTIZADA	801	12,84	914	14,76
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	801	12,84	914	14,76
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 EXTERIOR	4.773	76,45	4.864	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.276	84,52	4.972	80,30

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

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario, de compra por 1.280.913,00 euros (20,39% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 895.537,29 euros (14,25% del patrimonio medio del periodo). Los gastos asociados a esta operativa son 1,50 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: 0,00076%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 1.124,17 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestro principal objetivo durante este trimestre ha sido aprovechar las caídas, para posicionar la SICAV en valores que se vean poco golpeados por la pandemia, aumentar el peso en activos de crédito de calidad y en subordinación para intentar capturar rentabilidad en una eurozona con tipos de interés negativos.

Una vez pasadas las caídas hemos ido creando cartera tanto de Renta Variable como de Renta Fija a unos precios y tipos muy atractivos para el medio plazo de la cartera, entrando en valores y emisiones atractivos.

Las divisas ha sido detractoras de rentabilidad en este trimestre al apreciarse el euro vs el resto de principales divisas.

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 1,73% 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 0,87% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,73% y ha soportado unos gastos de 0,32% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). La comisión de gestión sobre resultados al final del trimestre es de 0,04% 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.

Durante el tercer trimestre del año hemos mantenido gran parte de las compras realizadas en Renta Variable durante el primer semestre, poca operativa de compra venta durante el trimestre.

Mantenemos también un sesgo defensivo, vinculado a tecnología y farmacia, tras las caídas tomamos posiciones en valores como Cellnex y Alibaba, activos de calidad, con una caja neta importante y una posicionamiento líder en el mercado y evitando empresas especialmente afectadas por la pandemia. Por las ventas, se ejecutó la OPA por Portola y BME, y deshicimos posiciones en Cimpress en USA.

Con respecto a renta fija, hemos tomado posición en bonos con retornos atractivos en un entorno de tipos negativos como Cepsa.

Los mayores detractores de rentabilidad en el semestre han sido acciones de BNP -0.23% y Merlin Properties -0.04%. Por el lado de aportaciones, las acciones de Alibaba Group +0.32%, Cimpress PLC +0.3% y el bono GE vto 9/35, con una aportación del 0.21%.

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 0%.

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 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,34%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. La posición afectada corresponde a acciones de Banco Espirito Santo (PTBES0AM0007) y obligaciones del mismo (XS0458566071), cuyo peso en el total del patrimonio es del 0,01%. Las expectativas de poder recuperar parte del valor de la inversión son bajas.

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
ES0L02105077 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,56 2020-10-01	EUR	385	6,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		385	6,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		385	6,17	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	50	0,80	51	0,83
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	68	1,09	55	0,89
TOTAL RV COTIZADA		118	1,90	107	1,73
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		118	1,90	107	1,73
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		504	8,07	107	1,73
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
US552953CF65 - RENTA FIJA MGM Resorts Internat 5,50 2027-04-15	USD	88	1,41	85	1,37
US03027XBC39 - RENTA FIJA American Tower Corp 2,10 2030-03-15	USD	86	1,37	89	1,43
US023135BC96 - RENTA FIJA Amazon.co, Inc. 3,15 2027-08-22	USD	97	1,55	101	1,64
US91311QAC96 - RENTA FIJA United Utilities Gro 6,88 2028-08-15	USD	112	1,79	112	1,80
US269246BQ61 - RENTA FIJA ETrade Financial Cor 3,80 2027-08-24	USD	96	1,53	98	1,58
XS0229567440 - RENTA FIJA General Electric 4,13 2035-09-19	EUR	237	3,79	224	3,62
USQ8352BAC83 - RENTA FIJA Scentre Group Trust 3,75 2027-03-23	USD	78	1,25	80	1,28
XS1843443786 - RENTA FIJA Altria Group INC 3,13 2031-06-15	EUR	229	3,66	218	3,52
US046353AL27 - RENTA FIJA AstraZeneca Group 3,38 2025-11-16	USD	96	1,53	100	1,61
XS1861206636 - OBLIGACION Goldman Sachs 2,00 2028-11-01	EUR	222	3,55	216	3,49
US67066GAE44 - RENTA FIJA Nvidia Corp 3,20 2026-09-16	USD	96	1,54	100	1,62
XS1576621632 - RENTA FIJA Avis Budget Finance 4,50 2025-05-15	EUR	86	1,38	77	1,25
XS1811792792 - RENTA FIJA Samsonite Internatio 3,50 2026-05-15	EUR	80	1,27	86	1,39
XS0454773713 - RENTA FIJA Koninklijke KPN NV 5,63 2024-09-30	EUR	132	2,11	130	2,10
US037833AS94 - RENTA FIJA Apple Computer Inc. 3,45 2024-05-06	USD	94	1,51	98	1,59
US61945CAG87 - RENTA FIJA Mosaic 4,05 2027-11-15	USD	94	1,51	94	1,51
XS1821883102 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 3,63 2027-05-15	EUR	108	1,72	104	1,67
US666807AQ52 - RENTA FIJA Northrop Grumman Cor 7,88 2026-03-01	USD	135	2,17	140	2,26
XS1598757760 - RENTA FIJA Accs. Grifols S.A. 3,20 2025-05-01	EUR	100	1,60	99	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0248392812 - RENTA FIJA TESCO ORD. 5,00 2023-03-24	GBP	113	1,81	113	1,82
XS1195502031 - OBLIGACION Jaguar Land Rover 3,88 2023-03-01	GBP	102	1,63	99	1,60
US040555CV48 - RENTA FIJA Arizona Public Serv 2,55 2026-09-15	USD	88	1,40	92	1,48
US94974BGP94 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 3,55 2025-09-29	USD	95	1,52	99	1,60
US52736RBG65 - RENTA FIJA Lowe´s Compani 5,00 2025-05-01	USD	87	1,40	91	1,46
XS0911553039 - RENTA FIJA AP Moeller-Maersk A 4,00 2025-04-04	GBP	122	1,95	117	1,88
XS156888777 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 4,88 2028-02-21	EUR	88	1,41	87	1,40
XS1551726810 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,88 2025-04-18	EUR	110	1,77	108	1,75
XS0215093534 - RENTA FIJA Leonardo Finmeccanica 4,88 2025-03-24	EUR	232	3,71	233	3,76
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	108	1,74	105	1,70
DE000A14J587 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,50 2025-02-25	EUR	183	2,93	188	3,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.591	57,51	3.580	57,83
XS1409634612 - RENTA FIJA Volvo AB 3,25 2021-05-18	EUR	103	1,65	103	1,67
US984121CD36 - RENTA FIJA Xerox Corp 4,50 2021-05-15	USD	87	1,40	90	1,46
XS1054714248 - RENTA FIJA DEUTSCHE TEL. 5,75 2021-04-07	EUR	85	1,37	83	1,34
XS0552915943 - RENTA FIJA Bombardier Inc-B 6,13 2021-05-15	EUR	105	1,68	94	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		381	6,10	370	5,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.972	63,61	3.950	63,81
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		3.972	63,61	3.950	63,81
IE00BKYC3F77 - ACCIONES Cimpress Plc	USD	0	0,00	68	1,10
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	94	1,50	85	1,37
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	EUR	57	0,91	57	0,91
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	EUR	42	0,67	38	0,61
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	EUR	61	0,97	51	0,82
US7370101088 - ACCIONES Portola Pharmaceutic	USD	0	0,00	96	1,55
NO0003733800 - ACCIONES Orkla ASA	NOK	86	1,38	78	1,26
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	88	1,41	67	1,09
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	23	0,37	24	0,39
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	83	1,32	87	1,40
US00971T1016 - ACCIONES Akamai Technologies	USD	42	0,68	43	0,69
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	25	0,40	25	0,41
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	49	0,78	52	0,84
IL0010824113 - ACCIONES Check Point Software	USD	46	0,74	43	0,70
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	37	0,60	42	0,69
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	21	0,34	20	0,32
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	48	0,77	38	0,61
TOTAL RV COTIZADA		801	12,84	914	14,76
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		801	12,84	914	14,76
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 EXTERIOR		4.773	76,45	4.864	78,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.276	84,52	4.972	80,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco -0,11 2049-10-21	EUR	1	0,01	0	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - ACCIONES NovoBanco	EUR	0	0,00	0	0,00

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.