

F.A.M. INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3874

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: 11/10/2013

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 IICs, 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 inversiones 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 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	0,24	0,11	0,66	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,28	-0,05

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	4.068.833,00	4.068.833,00
Nº de accionistas	112,00	112,00
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	4.285	1,0530	1,0415	1,0604
2019	4.315	1,0604	1,0183	1,0623
2018	4.150	1,0200	1,0167	1,0931
2017	4.402	1,0819	1,0668	1,0963

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

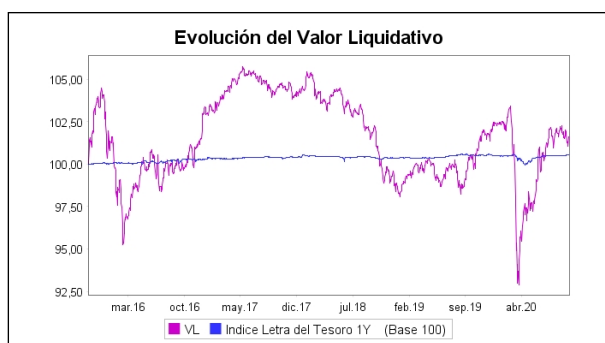
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-0,70	1,12	4,56	-6,08	1,73	3,96	-5,72	1,40	0,70

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)	0,93	0,35	0,30	0,29	0,30	1,14	1,20	1,38	0,90

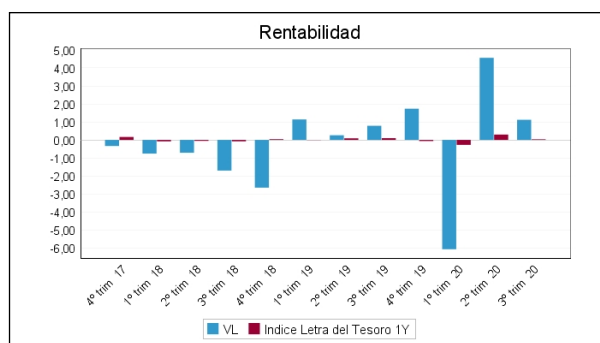
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.645	85,06	3.454	81,52
* Cartera interior	740	17,27	781	18,43
* Cartera exterior	2.901	67,70	2.669	62,99
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,07	4	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	633	14,77	771	18,20
(+/-) RESTO	6	0,14	13	0,31
TOTAL PATRIMONIO	4.285	100,00 %	4.237	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)	4.237	4.052	4.315	
± 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	1,10	4,45	-0,71	-74,40
(+) Rendimientos de gestión	1,39	4,72	0,11	-69,57
+ Intereses	0,06	0,08	0,19	-25,31
+ Dividendos	0,10	0,18	0,34	-42,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,60	0,71	-69,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	2,10	-0,86	-93,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,14	0,31	86,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,85	1,87	-0,05	-53,03
± Otros resultados	-0,17	-0,24	-0,52	-26,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,27	-0,82	11,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,45	3,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	4,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,07	-0,26	54,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-100,00
(+) 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)	4.285	4.237	4.285	

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

3. Inversiones financieras

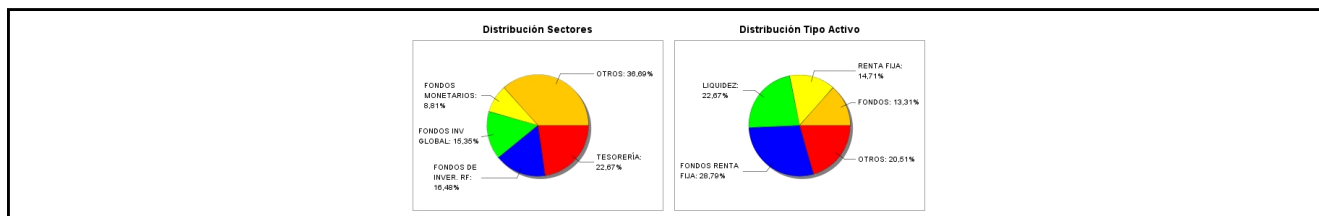
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	99	2,35
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	333	7,77	172	4,05
TOTAL RENTA FIJA	333	7,77	271	6,40
TOTAL RV COTIZADA	183	4,28	325	7,67
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	183	4,28	325	7,67
TOTAL IIC	224	5,22	185	4,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	740	17,27	781	18,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	630	14,70	556	13,14
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	630	14,70	556	13,14
TOTAL RV COTIZADA	260	6,07	308	7,27
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	260	6,07	308	7,27
TOTAL IIC	2.012	46,94	1.804	42,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.902	67,71	2.669	63,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.642	84,98	3.449	81,43

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/20	126	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME Dic20	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		188	
TOTAL OBLIGACIONES		188	

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: 41,25% del capital.

- Accionista 2: 58,73% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas de compra con el depositario, por un total de 865.520,00 euros (20,19% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 704.312,31 euros (16,43% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa.

F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:

- Participaciones de Andbank Megatrendes FI Clase B por un importe de 35.168,00 euros, que ha supuesto un 0,82% sobre el patrimonio medio del periodo.

H) Otras operaciones vinculadas:

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

594,54 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

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante el la última parte del semestre anterior, nos hemos

enfrentado al período estival con cautela para evitar momentos de volatilidad. En general, no hemos variado significativamente los niveles de riesgo asumidos.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al 1,12% 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 1,12% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,12% y ha soportado unos gastos de 0,35% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,08% 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.

Durante el trimestre se ha mantenido la exposición a renta variable en el 20% aproximadamente, pero sustituyendo valores en directo (vendiendo Acciona, Inditex, Enagás, Red Eléctrica o Deutsche Telekom) por fondos de inversión de megatendencias o temáticas concretas como pueden ser la movilidad, salud, medioambiente o tecnología.

En renta fija se mantienen casi todas las emisiones en las que se invirtió durante las caídas del mes de marzo pasado, a excepción del bono senior de la banca italiana Intesa a corto plazo, cuyo recorrido veíamos más que agotado y se ha procedido a su venta. Así mismo, al final del trimestre se ha invertido en una compañía indonesia del sector agroalimentario, Japfa, a corto plazo con una rentabilidad del 4.37% en \$.

En divisas, se ha "levantado" parte de la cobertura del dólar, teniendo a cierre de trimestre, una exposición en derivados (4%) de la mitad de la posición de contado (8%). Seríamos partidarios de ir retirando esa cobertura si el dólar se acercase a la zona de 1.20 €/\$.

En general casi todos los activos han aportado rentabilidad durante el período, a excepción de títulos como el de Repsol (-0.13% de contribución negativa a la sicav en el trimestre) o ETF's como el sectorial bancario europeo (-0.17%) o biotecnológico (-0.15%). Por el lado positivo, cabe destacar la evolución de las compañías farmacéuticas que son las que más han aportado, Merck (+0.28%) y Atrys (+0.17%) y en fondos, la evolución del de convertibles de la gestora Salar (+0.26% de contribución positiva en el trimestre).

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. En concreto se trata de los futuros comentados de cobertura sobre dólar con un peso del 4%. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,25% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 45,9%, debido a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva y en derivados.

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 52,18% y las posiciones más significativas son: Deutsche Floating Rate Notes (6,99%), DB Portfolio - Euro Liquidity (6,73%) y Salar Fund PLC (6,04%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,24%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Se trata de bonos del antiguo Banco Espirito Santo, en situación judicial, con una valoración a fin del periodo de 400 euros, prácticamente cero.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 3,15%, que corresponde 2,30% a las participaciones en el fondo MCH Investment Strategies (que ha cerrado el período con una valoración de 98,75 € y tiene un código ISIN ES0161724028), fondo de inversión libre español, además de un 0.85% en el fondo Andbank Megatrends, perteneciente al grupo, pero asesorado por A.F.I. (Analistas Financieros Internacionales), que puede invertir más de un 10% en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

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.

La Gestora acudió a la Junta General de Accionistas celebrada el 17/07/2020, votando a favor de todos los puntos enumerados en el orden del día de la compañía Atrys Health S.A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara a fin de año, prevemos algo más de volatilidad, debido a las elecciones americanas y al empeoramiento de la crisis COVID-19, que podrían trasladarse a los mercados, por lo que estaremos atentos a la evolución de los mismos, sin implementar grandes modificaciones en la estrategia global de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
XS2130891455 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,58 2020-09-15	EUR	0	0,00	99	2,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	99	2,35
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02102124 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,51 2020-10-01	EUR	333	7,77	0	0,00
ES0000012729 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,52 2020-07-01	EUR	0	0,00	172	4,05
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		333	7,77	172	4,05
TOTAL RENTA FIJA		333	7,77	271	6,40
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	24	0,56	21	0,50
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	82	1,92	75	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	45	1,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	18	0,43
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	29	0,68	31	0,74
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	12	0,27	12	0,28
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	21	0,49	20	0,48
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	53	1,26
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	16	0,36	21	0,50
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	0	0,00	26	0,62
TOTAL RV COTIZADA		183	4,28	325	7,67
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		183	4,28	325	7,67
ES0161724028 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	99	2,30	96	2,27
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuaufondo FIM	EUR	99	2,30	89	2,09
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	36	0,85	0	0,00
TOTAL IIC		224	5,22	185	4,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		740	17,27	781	18,43
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
XS1588422201 - RENTA FIJA Summit Hotel 5,50 2022-03-30	USD	171	3,99	0	0,00
XS1678970291 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 2,00 2028-02-07	EUR	99	2,30	98	2,31
XS1873219304 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,13 2023-08-30	EUR	0	0,00	104	2,45
IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21	EUR	109	2,54	106	2,50
XS1651861251 - RENTA FIJA Andorra Capital Floa 0,54 2022-07-25	EUR	151	3,53	151	3,57
XS1808351214 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	100	2,34	98	2,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		630	14,70	556	13,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		630	14,70	556	13,14
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		630	14,70	556	13,14
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	72	1,67	59	1,40
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	28	0,65	27	0,64
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	32	0,75	32	0,75
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	17	0,41	21	0,49
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	13	0,30	14	0,32
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	0	0,00	64	1,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	29	0,67	27	0,63
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	69	1,62	65	1,53
TOTAL RV COTIZADA		260	6,07	308	7,27
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		260	6,07	308	7,27
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI EQ	EUR	48	1,13	0	0,00
IE00BGOJ4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	48	1,13	0	0,00
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	47	1,11	0	0,00
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	26	0,60	0	0,00
LU1736382489 - PARTICIPACIONES OPCIONES	EUR	28	0,65	28	0,67
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	49	1,15	0	0,00
LU1321848019 - PARTICIPACIONES BlackRock Em M Eq In	EUR	0	0,00	39	0,92
IE00BHFBD036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	25	0,59	24	0,56
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	37	0,85	0	0,00
LU1582988561 - PARTICIPACIONES M&G Lx Dynamic Allo	EUR	40	0,94	40	0,94
LU0468289250 - PARTICIPACIONES Blackrock Str-Emk Fx	EUR	225	5,25	223	5,27
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	299	6,99	298	7,03
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra	EUR	157	3,66	153	3,61
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	27	0,63	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	194	4,52	191	4,51
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur High Y	EUR	45	1,05	45	1,06
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	288	6,73	287	6,78
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	259	6,04	248	5,85
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	47	1,10	55	1,29
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	121	2,82	119	2,81
US4642875565 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	0	0,00	55	1,29
TOTAL IIC		2.012	46,94	1.804	42,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.902	67,71	2.669	63,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.642	84,98	3.449	81,43
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0458566071 - RENTA FIJA NovoBanco 0,10 2049-10-21	EUR	0	0,01	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.