

## INVERSIONES CARVAZAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3941

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 04/04/2014

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

#### 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	0,05	0,03	0,10	0,06

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,13	-0,12	0,00

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	234.864,00	234.864,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.312	9,8441	9,7422	10,8378
2019	2.861	12,1796	9,5323	12,2544
2018	2.288	9,5286	9,4245	11,3792
2017	2.694	10,7552	10,1886	11,0031

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	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)

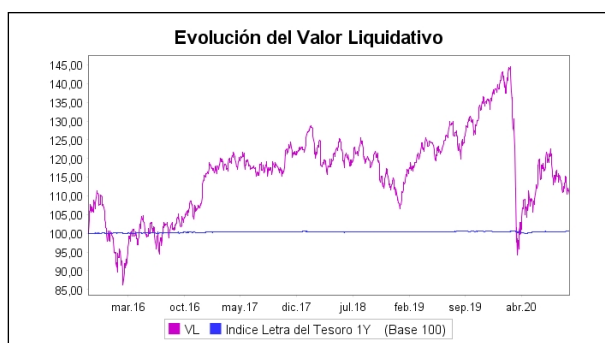
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-19,18	-4,86	13,64	-25,25	5,64	27,82	-11,40	4,74	-9,22

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)	0,84	0,30	0,30	0,24	0,29	1,29	1,05	1,16	1,13

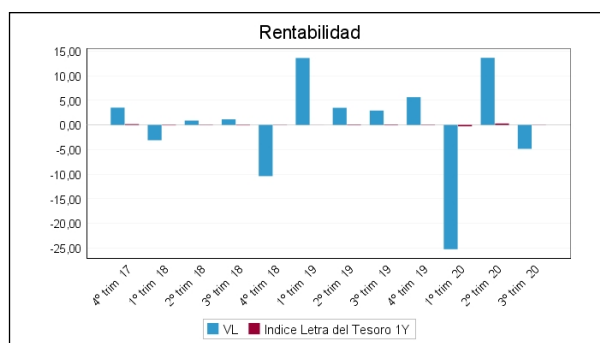
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.156	93,25	2.227	91,65
* Cartera interior	1.099	47,53	1.051	43,25
* Cartera exterior	1.022	44,20	1.143	47,04
* Intereses de la cartera de inversión	30	1,30	29	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	5	0,22	4	0,16
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	134	5,80	178	7,33
(+/-) RESTO	22	0,95	26	1,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.312</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.430</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.430	2.138	2.861	
± 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	-4,92	12,65	-22,26	-140,46
(+) Rendimientos de gestión	-4,36	12,98	-21,04	-134,90
+ Intereses	0,05	0,17	0,36	-72,63
+ Dividendos	1,22	0,68	2,47	86,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,48	0,72	-1,07	-168,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,95	11,50	-22,57	-144,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,18	-0,09	-0,22	120,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,34	-1,22	74,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	5,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	5,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,14	-0,46	68,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,03	-0,27	464,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.312</b>	<b>2.430</b>	<b>2.312</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

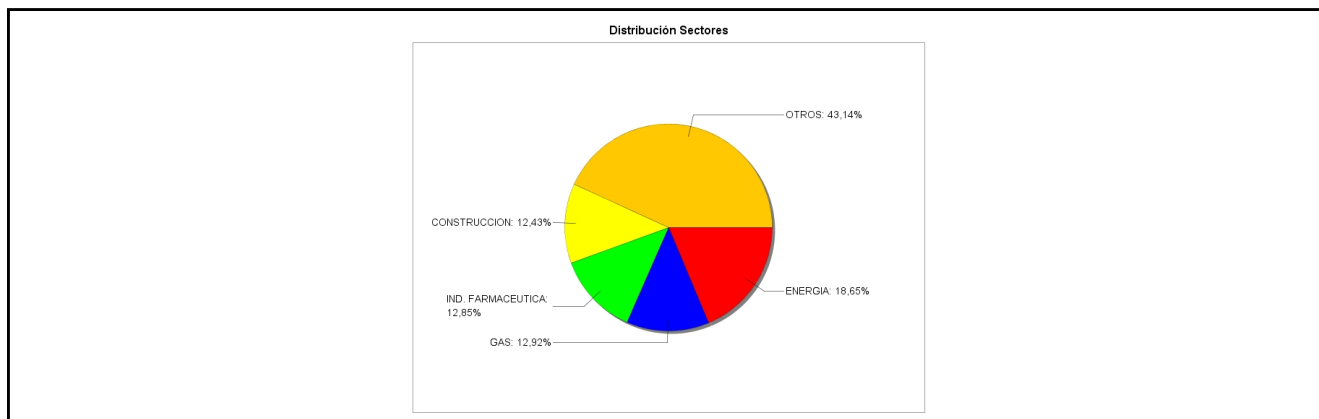
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.099	47,56	1.051	43,26
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.099	47,56	1.051	43,26
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	1.099	47,56	1.051	43,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	167	7,24	206	8,46
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	167	7,24	206	8,46
TOTAL RV COTIZADA	855	36,99	937	38,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	855	36,99	937	38,57
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	1.022	44,23	1.143	47,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.121	91,79	2.194	90,29

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-09-2020 que representa el 99,77% del capital.

E) La IIC han adquirido acciones de Oryzon Genomics, S.A. por un importe de 39.340,00 euros, suponiendo sobre el patrimonio medio un 1,64%, compañía en la que una entidad del grupo de la Gestora ha actuado como colocadora.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 35,96 euros.

2.- La IIC soporta unos gastos por el servicio de asesoría jurídica prestado por una entidad del grupo de la Gestora por un importe de 1.210 euros anuales.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Concluimos un tercer trimestre de 2020 que comenzó muy positivamente con la recuperación de los mercados mundiales, un repunte en los datos macroeconómicos, el levantamiento generalizado de las medidas de confinamiento en Europa y las primeras reaperturas de fronteras. En Europa, acuerdo para la aprobación del Fondo de Recuperación Europeo alcanzado tras cuatro días de intensas negociaciones entre los 27 estados de la UE. A finales del trimestre surgieron nuevos rebrotes de COVID-19 en el continente europeo, especialmente en España y Francia, que hicieron saltar las alarmas ante el temor a nuevas medidas sanitarias y sus consecuencias en la actividad económica. Por último, en EEUU terminaron el mes de septiembre sin acuerdo para un nuevo plan fiscal en EE UU y con el primer debate entre Trump y Biden de cara a las elecciones estadounidense del próximo 3 de noviembre. Debate caótico y cargado de polémica en torno a la gestión del Covid-19 por parte de la Casa Blanca, la guerra comercial con China y la reforma fiscal aprobada por Trump en 2018.

En el ámbito macroeconómico, signos de recuperación incompleta y no generalizada. Encuestas europeas que fueron paulatinamente recuperándose desde la parte industrial, pero mayor debilidad en servicios acusando la evolución y previsiones de corto plazo sobre la crisis sanitaria. El trimestre terminó, sin embargo, con buenas lecturas en los PMIs de Estados Unidos que progresaron linealmente y contrastando con las caídas de los PMIs Europeos, lastrados por el incremento de casos por COVID-19.

Por el lado de la renta variable, los mercados cerraron un verano muy positivo con subidas derivadas más por la ausencia de noticias negativas que por la salud de las compañías. Wall Street volvió a llevar la voz cantante impulsado por los valores tecnológicos que dispararon al Nasdaq hasta batir nuevos records históricos. Sin embargo, el trimestre terminó con recortes en las bolsas como consecuencia del incremento de la incertidumbre en torno al COVID-19 y el temor a las consecuencias de una segunda ola, especialmente en España, Francia e Inglaterra, las negociaciones entre la UE y el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. El Ibex cerraba el trimestre con una fuerte caída del Ibex que se vio lastrado por la situación sanitaria, el selectivo español sufrió un recorte de -5% cayendo hasta los 6.700 puntos. En cuanto a los sectores, los sectores minorista y de bienes de consumo duradero cerraron el trimestre con mejores resultados frente a las fuertes caídas en los sectores financiero y petrolífero.

En el plano de la renta fija, desde la Reserva Federal cerró el trimestre reiterando la necesidad de un nuevo paquete de estímulo fiscal y la continuidad del monetario, pocas pistas sobre subidas de tipos más allá de las declaraciones de algunos de sus miembros. La Fed revisó al alza las lecturas de inflación alcanzándose el 2% para 2023, con lo que mantendría los tipos estables hasta entonces, sin cambios tampoco en los programas de compras. En cuanto al Banco Central Europeo, algunas voces afirmaron la disposición desde la entidad a un ajuste de todas sus medidas. Pese a no haber debatido la ampliación de las medidas existentes en el último Consejo, el BCE lanzó al mercado el mensaje de su predisposición y margen para hacerlo. Por el lado de la renta fija gubernamental, compras generalizadas de bonos especialmente en los estados periféricos. En cuanto a la renta fija corporativa, empeoramiento del crédito tanto del investment grade como high yield pero especialmente de este último.

En los mercados de materias primas, elevada volatilidad en los precios del crudo ante la caída de la demanda de combustible y el temor a mayores desplomes en la demanda. Los barriles de Brent y de West Texas cerraron el mes sobre los 41 y 39 dólares, respectivamente. Por último, en los mercados de divisas, ligera depreciación del euro frente al dólar al cierre del trimestre tras alcanzar niveles máximos de los últimos dos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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 -4,86% de rentabilidad de la SICAV.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la SICAV.

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -4,86% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la SICAV ha obtenido una rentabilidad negativa del -4,86% y ha soportado unos gastos de 0,3% sobre el patrimonio medio (no se han generado gastos indirectos). De estos gastos totales un 0,05% corresponden a asesoramiento.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No aplicable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre nos hemos movido muy en línea con el mercado europeo aunque ligeramente más penalizado por nuestras posiciones en el mercado español ya que es el más penalizado de la Unión Europea. Valores petroleros y gasísticos siguen penalizando nuestra cartera. Nuestras escasas participaciones en valores tecnológicos y de crecimiento también nos limitan en nuestra rentabilidad. No hemos realizado movimientos de venta aunque sí hemos aumentado posiciones en el sector de salud como en PHARMAMAR y abierto nuevas posiciones en la farmacéutica ORYZON. Confiamos que los gestores cambien gradualmente sus apuestas del sector Crecimiento al sector Valor que es donde tenemos concentrado el grueso del portfolio.

En cuanto al comportamiento de los activos durante el periodo, pocos han sido los que han aportado de forma positiva a la rentabilidad de la sicav, ABGSM 1 ½ 04/26/24 con una contribución positiva del 1,93% y DAQO NEW ENERGY CORP-ADR con un 1,67%. Entre las posiciones que más han restado se encuentran LUKOIL PJSC-SPON ADR restando un 1,19% y SACYR SA que ha caído un 17,70% restando a la sicav un 1,03%.

### b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La SICAV 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 SICAV no ha operado con instrumentos 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 0%.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,1%.

En la SICAV hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio: Acciones de GOWEX con ISIN ES0158252033, Obligaciones de Abengoa 2024 con ISIN XS1978210273 y XS1978209002. La probabilidad de recuperar parte de la inversión es muy reducida.

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.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	188	8,13	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	2	0,07
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	0	0,01
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	29	1,26	24	0,98
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	59	2,55	65	2,66
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	119	4,89
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	39	1,68	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,01	0	0,01
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	39	1,70	43	1,75
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	208	8,99	200	8,21
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	46	2,00	55	2,25
ES0152768612 - ACCIONES Accs. INYPSA	EUR	1	0,06	1	0,05
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	24	1,06	27	1,10
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	139	6,02	169	6,97
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	70	3,04	74	3,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	4	0,16	5	0,22
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	71	3,09	69	2,84
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	28	1,23	39	1,58
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	40	1,74	45	1,84
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	84	3,61	78	3,23
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	28	1,23	38	1,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.099	47,56	1.051	43,26
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.099	47,56	1.051	43,26
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.099	47,56	1.051	43,26
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
XS1960256185 - RENTA FIJA Abengoa 14,95 2049-12-31	EUR	-1	-0,04	-1	-0,06
XS0318345971 - RENTA FIJA European Invnt BK EIB 13,09 2022-09-05	TRY	64	2,78	76	3,12
US247025AE93 - RENTA FIJA Dell 7,10 2028-04-15	USD	104	4,50	131	5,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		167	7,24	206	8,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		167	7,24	206	8,46
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		167	7,24	206	8,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US23703Q2030 - ACCIONES Daqo New Energy Corp	USD	115	4,99	66	2,72
PTMFR0AM0003 - ACCIONES Martifer Sgps Sa	EUR	8	0,34	8	0,31
US91822M1062 - ACCIONES Veon Ltd	USD	32	1,39	48	1,98
US46630Q2021 - ACCIONES VTB Bank	USD	25	1,08	29	1,20
US0373763087 - ACCIONES Monsenergo PAO-Spons	EUR	52	2,23	64	2,61
US8688611057 - ACCIONES Surgutneftegas	USD	152	6,59	157	6,48
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	71	3,07	84	3,45
US69343P1057 - ACCIONES Lukoil	USD	148	6,41	198	8,16
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	USD	75	3,25	97	3,99
US0567521085 - ACCIONES Baidu Inc	USD	27	1,17	27	1,10
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	57	2,45	60	2,47
US8793822086 - ACCIONES TELEFONICA	USD	15	0,66	22	0,91
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	16	0,70	19	0,76
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	61	2,66	59	2,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>855</b>	<b>36,99</b>	<b>937</b>	<b>38,57</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>855</b>	<b>36,99</b>	<b>937</b>	<b>38,57</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.022</b>	<b>44,23</b>	<b>1.143</b>	<b>47,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.121</b>	<b>91,79</b>	<b>2.194</b>	<b>90,29</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - RENTA FIJA Abengoa 141,24 2024-04-26	EUR	2	0,11	2	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978210273 - RENTA FIJA Abengoa 141,24 2024-04-26	EUR	2	0,11	2	0,08

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.