

SOLAINAINVEST, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2144

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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: 18/01/2002

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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, 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. 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.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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	0,00	0,00	0,00	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,11	-0,11	-0,11

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	20.440.537,00	20.440.427,00
Nº de accionistas	208,00	98,00
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	19.936	0,9753	0,9705	0,9921
2019	21.441	1,0489	0,9979	1,0595
2018	20.398	0,9979	0,9929	1,1285
2017	22.644	1,1077	1,0211	1,1203

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	0,08	0,00	0,08	0,24	0,00	0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

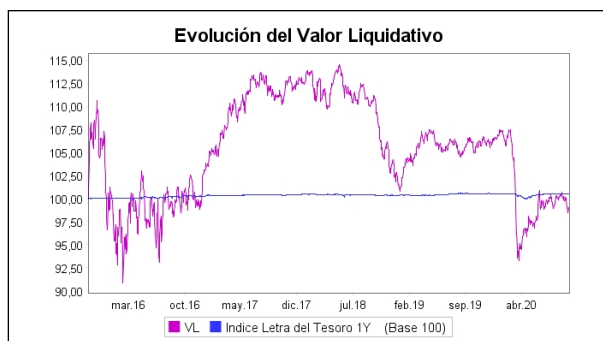
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-7,02	-0,10	4,43	-10,87	0,30	5,12	-9,92	8,48	-10,21

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)	0,38	0,13	0,17	0,16	0,14	0,58	0,52	0,50	0,56

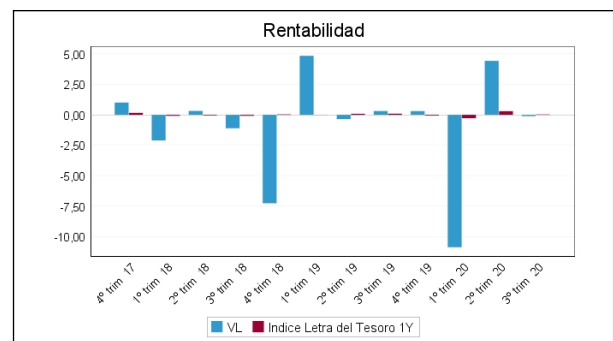
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.937	84,96	14.631	73,31
* Cartera interior	4.991	25,04	3.941	19,75
* Cartera exterior	11.926	59,82	10.662	53,42
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,10	27	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.955	14,82	6.105	30,59
(+/-) RESTO	45	0,23	-779	-3,90
TOTAL PATRIMONIO	19.936	100,00 %	19.957	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)	19.957	19.111	21.441	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-114,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,10	4,30	-7,44	-102,41
(+) Rendimientos de gestión	0,04	4,44	-7,04	-99,17
+ Intereses	0,10	0,12	0,42	-14,49
+ Dividendos	0,12	0,16	0,34	-23,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,56	0,15	-1,21	-471,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	1,98	-5,15	-100,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,46	0,00	4,54	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	2,34	-1,76	-78,27
± Otros resultados	-3,58	-0,32	-4,21	1.037,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-490,67
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,40	2,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,08	-0,24	0,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	38,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,10	-18,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-162,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	800.677,78
(+) 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)	19.936	19.957	19.936	

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

3. Inversiones financieras

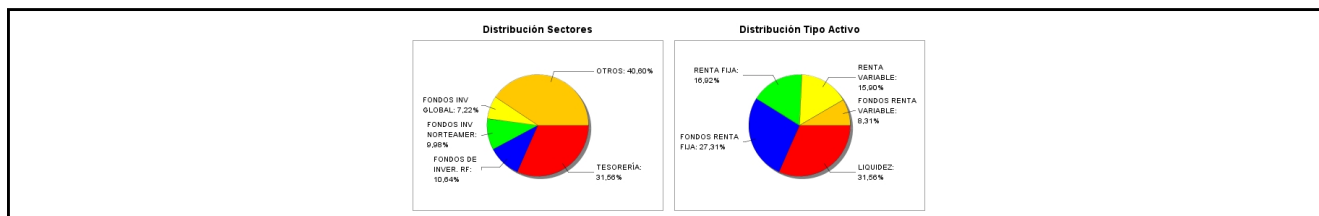
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	795	3,98	793	3,97
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.273	16,44	2.237	11,21
TOTAL RENTA FIJA	4.069	20,42	3.030	15,18
TOTAL RV COTIZADA	212	1,07	205	1,03
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	212	1,07	205	1,03
TOTAL IIC	710	3,56	706	3,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.991	25,05	3.941	19,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.578	12,94	3.002	15,04
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	2.578	12,94	3.002	15,04
TOTAL RV COTIZADA	2.957	14,84	2.949	14,77
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	2.957	14,84	2.949	14,77
TOTAL IIC	6.391	32,06	4.711	23,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.926	59,84	10.662	53,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.917	84,89	14.603	73,17

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

E) Con fecha 24 de julio de 2020 la CNMV resolvió inscribir en el Registro Administrativo de SOLAINAINVEST, SICAV S.A., la revocación del acuerdo de gestión con GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de SOLAINAINVEST, SICAV S.A..

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: 50,03% del capital

- Accionista 2: 49,94% del capital

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultáneas con el depositario, de compra por 10.009.705,73 euros (49,82% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 8.472.720,83 euros (42,17% del patrimonio medio del periodo). Sin gastos asociados a esta operativa.

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.

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

Después de la recuperación a la que hemos asistido durante 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 -0,1% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha bajado un -0,1% y el número de accionistas ha subido un 112,24%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,1% y ha soportado unos gastos de 0,13% sobre el

patrimonio medio de los cuales el 0,03% 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.

Se cierra el trimestre con un peso en renta variable del 24%, habiéndose invertido tan sólo en un fondo con la temática de movilidad, en concreto se trata de BNY Mellon Mobility Innovation.

En renta fija el peso es del 44% y se ha sido especialmente activo al haber invertido en emisiones en dólares en compañías como la gestora de cárceles americanas Corecivic con vencimiento 2.022 y TIR de 5.13%, la gestora portuaria india Adani Ports con vencimiento 2.027 y TIR de 3.70% y la compañía indonesia del sector agroalimentario, Japfa, con vencimiento 2.022 y TIR del 4.37%

Respecto a las mayores y menores aportaciones de los valores en cartera durante el período, la renta fija no ha dado grandes sobre saltos, pero en la renta variable destacaríamos por el lado negativo la mala evolución del ETF bancario europeo que resta a la cartera -0.14% de rentabilidad.

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 20,7%, debido a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva.

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 35,62% y las posiciones más significativas son: Luxembourg Selection Fund - Arcano Low Volatility European Income Fund (9,98%), Evli Nordic Corporate Bond (6,69%) y Nordea 1 SICAV - Norwegian Kroner Reserve (6,01%).

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

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.

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
ES05329451A9 - ACTIVOS TUBACEX 0,69 2020-12-10	EUR	398	1,99	0	0,00
ES05329451A9 - Pagares TUBACEX SA 0,700 2020-12-10	EUR	0	0,00	397	1,99
ES0505223117 - ACTIVOS Gestamp Auto 0,70 2021-07-05	EUR	398	1,99	0	0,00
ES0505223117 - Pagares GESTAMP GRUPO 0,700 2021-07-05	EUR	0	0,00	396	1,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		795	3,98	793	3,97
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02102124 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
ES0L02105077 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
ES00000124H4 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,15 2044-10-31	EUR	0	0,00	2.237	11,21
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,52 2020-10-01	EUR	546	2,74	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.273	16,44	2.237	11,21
TOTAL RENTA FIJA		4.069	20,42	3.030	15,18
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA	EUR	0	0,00	9	0,04
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	121	0,61	99	0,50
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	92	0,46	98	0,49
TOTAL RV COTIZADA		212	1,07	205	1,03
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		212	1,07	205	1,03
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI	EUR	710	3,56	706	3,54
TOTAL IIC		710	3,56	706	3,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.991	25,05	3.941	19,75
US912828YT13 - Obligaciones US TREASURY 1,500 2021-11-30	USD	0	0,00	907	4,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	907	4,54
US9128285X47 - RENTA FIJA Estado Americano 2,50 2021-01-31	USD	516	2,59	541	2,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		516	2,59	541	2,71
XS1588422201 - RENTA FIJA Summit Hotel 5,50 2022-03-30	USD	214	1,07	0	0,00
XS1636266832 - RENTA FIJA Adani Ports & Specia 4,00 2027-07-30	USD	170	0,85	0	0,00
US22025YAQ35 - RENTA FIJA CoreCivic Inc 5,00 2027-02-01	USD	210	1,06	0	0,00
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,66 2022-06-10	EUR	496	2,49	498	2,50
XS1809245829 - RENTA FIJA Iindra Sistemas SA 3,00 2024-04-19	EUR	502	2,52	509	2,55
XS1043961439 - RENTA FIJA Obrascon Huarte Lain 4,75 2022-03-15	EUR	470	2,36	547	2,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.062	10,35	1.554	7,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.578	12,94	3.002	15,04
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.578	12,94	3.002	15,04
GB00BGDT3G23 - ACCIONES Rightmove PLC	GBP	174	0,87	152	0,76
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	344	1,73	425	2,13
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	157	0,79	152	0,76
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	306	1,53	298	1,49
US0846707268 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	691	3,47	605	3,03
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	102	0,51	120	0,60
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	141	0,71	149	0,75
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR	EUR	148	0,74	146	0,73
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	81	0,41	86	0,43
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	361	1,81	377	1,89
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	217	1,09	203	1,02
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	235	1,18	236	1,18
TOTAL RV COTIZADA		2.957	14,84	2.949	14,77
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		2.957	14,84	2.949	14,77
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI EQ	EUR	729	3,66	0	0,00
LU1720112173 - PARTICIPACIONES UBS LUX Equity USA	EUR	1.989	9,98	1.954	9,79
LU1834983477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Glo	EUR	218	1,09	0	0,00
FI0008812011 - PARTICIPACIONES Eviil Bank	EUR	1.334	6,69	1.303	6,53
LU1834983477 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	0	0,00	249	1,25
LU0772961230 - PARTICIPACIONES Nordea 1- Norwegian	NOK	1.198	6,01	1.204	6,04
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income	EUR	462	2,32	0	0,00
IE0032876397 - PARTICIPACIONES Pimco GLB INV Grade	EUR	461	2,31	0	0,00
TOTAL IIC		6.391	32,06	4.711	23,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.926	59,84	10.662	53,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.917	84,89	14.603	73,17

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.