

LAURUS PATRIMONIAL, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2020

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 26/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, 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. 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	0,05	0,15	0,48	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,08	-0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.645.352,00	4.666.352,00
Nº de accionistas	130,00	130,00
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	6.572	1,4147	1,4002	1,4291
2019	7.073	1,4594	1,3681	1,4607
2018	6.765	1,3718	1,3615	1,4792
2017	9.555	1,4603	1,4241	1,4745

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	0,11	0,00	0,11	0,32	0,00	0,32	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

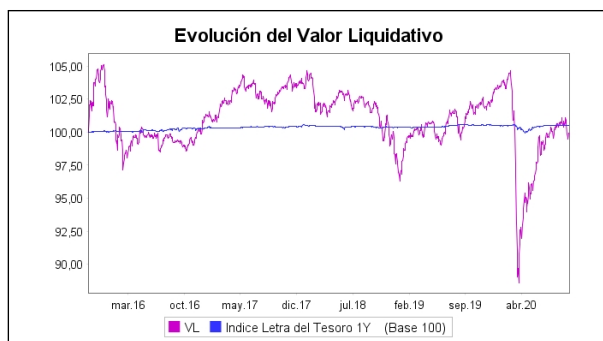
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,06	1,08	6,72	-10,14	1,19	6,39	-6,06	2,15	0,71

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)	0,66	0,23	0,23	0,20	0,21	0,87	0,97	0,96	0,00

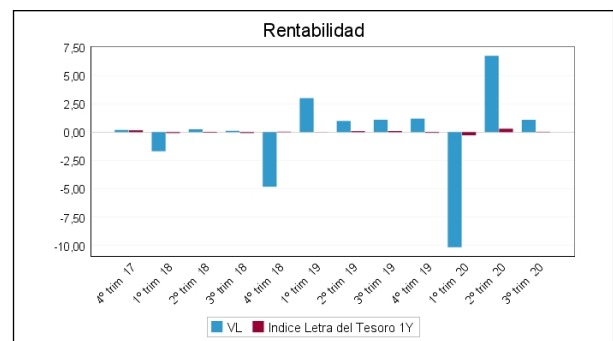
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.396	82,11	5.493	84,11
* Cartera interior	818	12,45	1.239	18,97
* Cartera exterior	4.574	69,60	4.250	65,07
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,06	3	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.159	17,64	1.020	15,62
(+/-) RESTO	16	0,24	18	0,28
TOTAL PATRIMONIO	6.572	100,00 %	6.531	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.531	6.274	7.073	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,45	-2,46	-4,21	-81,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	6,48	-3,37	-82,95
(+) Rendimientos de gestión	1,26	6,66	-2,82	-80,45
+ Intereses	0,08	0,09	0,25	-12,27
+ Dividendos	0,10	0,13	0,33	-19,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,82	-0,92	-67,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	1,81	-1,38	-67,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	3,88	-1,08	-89,76
± Otros resultados	-0,13	-0,06	-0,02	124,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,55	10,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,32	4,36
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,12	24,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,92
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,02	427,40
(+) 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)	6.572	6.531	6.572	

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

3. Inversiones financieras

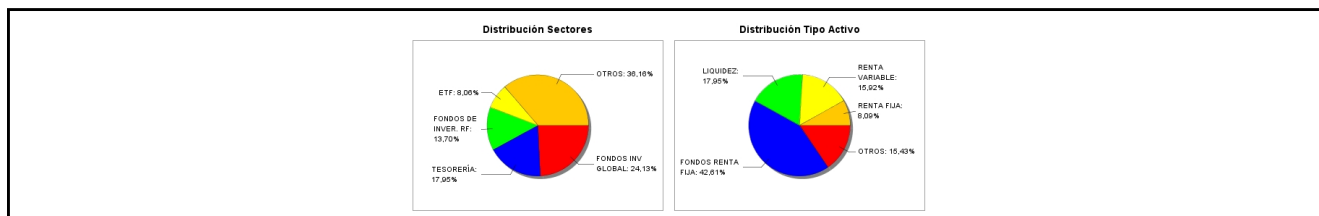
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20	0,30	25	0,38
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	399	6,12
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	20	0,30	424	6,50
TOTAL RV COTIZADA	330	5,03	365	5,58
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	330	5,03	365	5,58
TOTAL IIC	417	6,34	417	6,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	52	0,78	34	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	818	12,45	1.239	18,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	512	7,80	492	7,53
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	512	7,80	492	7,53
TOTAL RV COTIZADA	716	10,88	722	11,05
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	716	10,88	722	11,05
TOTAL IIC	3.346	50,93	3.036	46,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.574	69,61	4.250	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.392	82,06	5.490	84,05

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un accionista significativo a 30-09-2020 que representa el 53,77% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 720,70 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 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

El trimestre ha estado dirigido por las mismas variables que durante el semestre anterior. Se ha tratado de proteger las ganancias adquiridas durante el rebote del verano. Se han mantenido los niveles de riesgo alcanzados al final del periodo anterior.

Lo que se ha pretendido, en todo caso es tener una mayor exposición a sectores ligados al bono como las eléctricas y generar un mayor peso en empresas de calidad, entendidas estas como aquellas con estabilidad en sus cuentas y capacidad de generar retornos de sus inversiones por encima del coste de capital, así como niveles de deuda asumibles.

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el tercer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 0,03% frente al 1,08% de rentabilidad de la IIC.

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

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 0,62% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,08% y ha soportado unos gastos de 0,23% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,06% 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 periodo la cartera se ha mantenido con estructura estable y con un posicionamiento defensivo. El peso de renta variable se sitúa en el 26% aproximadamente, siendo la renta fija la que ocupa un mayor peso con aproximadamente el 56%. La liquidez es elevada al cierre del periodo con la intención de tomar nuevas posiciones ante eventuales correcciones de mercado en el entorno de elecciones americanas y segunda oleada de pandemia Covid-19.

Como nuevos movimientos tan solo se incrementó el peso en oro en el mes de septiembre.

Entre los mejores contribuidores a la rentabilidad de la SICAV en el trimestre destacan Nvidia (+0,83%), el bono de Bankia

(+0,4%) y Stora Enso (+0,39%). Por su parte, valores como Repsol (-0,33%) y Axa (-0,2%), fueron los que más rentabilidad detrajeron.

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 47,22% y ha sido generado por la inversión en otras IIC.

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 58,04% y las posiciones más significativas son: M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Optimal Income Fund (7,98%), Morgan Stanley Investment Funds - Global Fixed Income Opportunities (6,7%), y Mutuafondo Corto Plazo FI (5,57%).

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

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 1,75%, que corresponde a Participaciones de EDM International Spanish Equity - LU1034951563 (0,96%) y Participaciones de MCH Global Buyout Strategies - ES0161623006 (0,78%).

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.

La crisis del coronavirus es de incierta duración, aunque en el lado que da soporte al mercado se encuentra la enorme

batería de medidas fiscales y monetarias que se han llevado a cabo las autoridades. En este orden de cosas, se utilizarán los mínimos del mercado de marzo, como niveles orientativos para invertir un mayor peso en la sicav. Se seguirán observando como criterios fundamentales la calidad de las compañías, la solidez de balance así como los criterios ESG que se integran dentro de la gestión de la sicav. Sectores como farmacia, electricidad, bio química, tecnología o de eficiencia industrial serán especialmente tenidos en cuenta.

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
ES0313814057 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,00 2042-07-16	EUR	20	0,30	25	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20	0,30	25	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20	0,30	25	0,38
ES0505287286 - PAGARE Aedas Homes 0,20 2020-07-24	EUR	0	0,00	300	4,59
XS2123301082 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,98 2020-07-21	EUR	0	0,00	100	1,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	399	6,12
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		20	0,30	424	6,50
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	100	1,52	104	1,59
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	46	0,71	46	0,70
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	10	0,16	10	0,16
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	30	0,46
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	36	0,55	38	0,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	24	0,36	24	0,37
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	62	0,95	43	0,65
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	9	0,14	12	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	42	0,64	57	0,88
TOTAL RV COTIZADA		330	5,03	365	5,58
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		330	5,03	365	5,58
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutuafondo FIM	EUR	366	5,57	365	5,59
ES0159201021 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	51	0,77	52	0,79
TOTAL IIC		417	6,34	417	6,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
ES0161723012 - PARTICIPACIONES MCH Global Buyout	EUR	52	0,78	34	0,52
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		52	0,78	34	0,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		818	12,45	1.239	18,98
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
XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22	EUR	203	3,10	203	3,11
XS1645651909 - RENTA FIJA Bankia SAU 6,00 2049-10-18	EUR	202	3,07	184	2,82
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	107	1,63	105	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		512	7,80	492	7,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		512	7,80	492	7,53
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		512	7,80	492	7,53
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	231	3,51	226	3,47
US0463531089 - ACCIONES AstraZeneca Group	USD	25	0,38	25	0,39
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	21	0,32	24	0,36
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	33	0,51	38	0,58
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	34	0,52	34	0,51
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	23	0,35	25	0,38
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	148	2,25	108	1,66
US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC	USD	33	0,50	35	0,53
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	76	1,15	89	1,37
GB0000536739 - ACCIONES Ashtead Group PLC	GBP	0	0,00	45	0,69
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	92	1,39	73	1,11
TOTAL RV COTIZADA		716	10,88	722	11,05
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		716	10,88	722	11,05
IE00BFRSYT81 - PARTICIPACIONES JH Pan European Smal	EUR	80	1,22	71	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1797226666 - PARTICIPACIONES Allianz AG	EUR	353	5,37	350	5,36
IE00BDZS0H68 - PARTICIPACIONES Pyford Global Total	EUR	199	3,03	203	3,10
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	524	7,98	516	7,91
US46434G8556 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI GGM	USD	171	2,60	89	1,37
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	441	6,70	433	6,63
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Low Dur Eur	EUR	306	4,66	305	4,67
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	208	3,16	203	3,10
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV	EUR	210	3,19	209	3,20
LU0539144625 - PARTICIPACIONES Nordea 1 Sicav Nordi	EUR	201	3,06	0	0,00
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	117	1,78	116	1,78
LU0828132174 - PARTICIPACIONES DWS InterSelectRent	EUR	104	1,59	103	1,58
LU1034951563 - PARTICIPACIONES EDM Inversion, FI	EUR	63	0,96	64	0,98
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	146	2,22	144	2,20
DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE	EUR	94	1,43	94	1,44
IE00B2Q4XT97 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI-EM DBT	EUR	96	1,46	96	1,48
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	34	0,52	39	0,60
TOTAL IIC		3.346	50,93	3.036	46,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.574	69,61	4.250	65,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.392	82,06	5.490	84,05

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.