

EDESMA2012, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 654

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: 30/09/1999

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	0,31	0,26	0,99	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,18	-0,21	-0,03

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	3.819.376,00	3.819.376,00
Nº de accionistas	208,00	208,00
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	5.907	1,5467	1,5140	1,5594
2019	6.119	1,6022	1,4767	1,6075
2018	5.666	1,4834	1,4699	1,6169
2017	5.864	1,5781	1,5103	1,6048

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	0,33	0,00	0,33	mixta	al fondo
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)

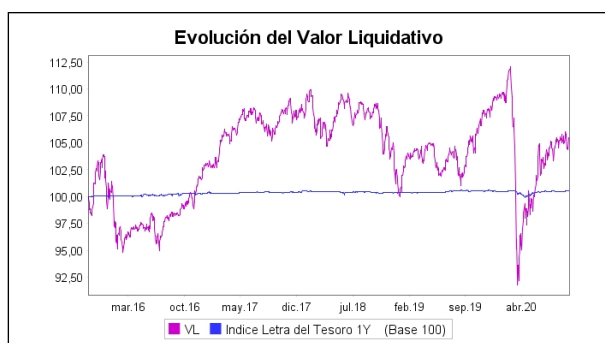
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,46	2,01	6,74	-11,34	3,11	8,01	-6,00	4,39	-3,62

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)	0,56	0,21	0,18	0,18	0,18	0,74	0,73	0,66	1,26

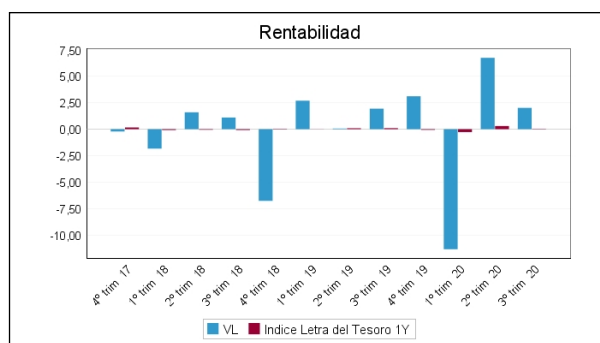
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.706	79,67	4.879	84,25
* Cartera interior	532	9,01	1.021	17,63
* Cartera exterior	4.161	70,44	3.840	66,31
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,22	18	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.172	19,84	873	15,08
(+/-) RESTO	29	0,49	40	0,69
TOTAL PATRIMONIO	5.907	100,00 %	5.791	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)	5.791	5.425	6.119	
± 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	1,98	6,49	-3,64	-68,14
(+) Rendimientos de gestión	2,17	6,70	-3,01	-66,17
+ Intereses	0,20	0,23	0,61	-9,37
+ Dividendos	0,13	0,35	0,64	-60,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,85	-0,01	-97,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,05	4,14	-4,78	-73,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,77	0,31	0,94	162,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	1,12	0,35	-83,12
± Otros resultados	-0,19	-0,30	-0,77	-36,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,63	-4,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,33	3,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	5,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,16	9,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,05	-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)	5.907	5.791	5.907	

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

3. Inversiones financieras

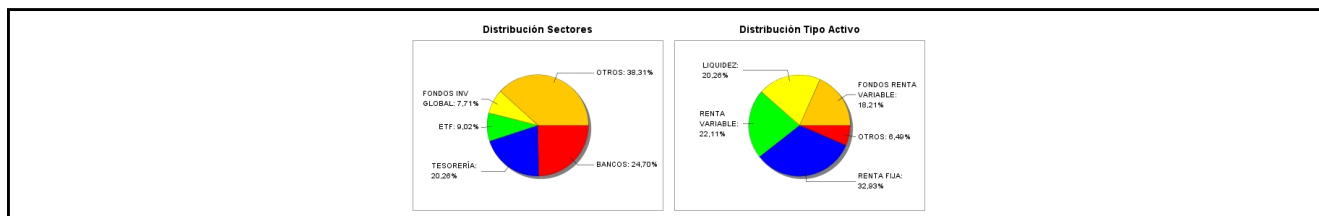
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	1,73	99	1,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	3,44
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	102	1,73	298	5,16
TOTAL RV COTIZADA	373	6,31	723	12,47
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	373	6,31	723	12,47
TOTAL IIC	57	0,96	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	532	9,00	1.021	17,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.843	31,22	1.949	33,66
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	1.843	31,22	1.949	33,66
TOTAL RV COTIZADA	933	15,81	1.030	17,79
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	933	15,81	1.030	17,79
TOTAL IIC	1.387	23,47	860	14,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.163	70,50	3.840	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.695	79,50	4.861	83,93

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 MicroDolar EUR CME Dic20	25	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/20	754	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME Dic20	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		842	
TOTAL OBLIGACIONES		842	

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

<p>A) La IIC tiene dos accionistas significativos a 30-09-2020 que representan:</p> <ul style="list-style-type: none">- Accionista 1: 59,77% del capital- Accionista 2: 40,03% del capital <p>F) Se han adquirido IIC gestionadas por el Grupo de la Gestora:</p> <ul style="list-style-type: none">- Participaciones de Andbank Megatrendes FI Clase B por un importe de 55.200,00 euros, que ha supuesto un 0,94% sobre el patrimonio medio del periodo. <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 357,70 euros.</p>
--

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

Durante este periodo del año se ha tratado de tener un perfil conservador, después de que los mercados hayan tenido un comportamiento extraordinario durante el segundo trimestre del año. Con una cartera de corte defensivo, con sesgo a valores cuyos retornos se ven favorecidos por su proximidad a un bono a largo plazo, con presencia de empresas con betas bajas y calidad de balances, junto con un nivel de renta variable moderado, han permitido que la sicav se haya comportado de forma muy predecible.

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 2,01% 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 2,01% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,01% y ha soportado unos gastos de 0,21% 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.

La cartera termina con una exposición a renta variable del 40.3%, tras la subida del valor de los activos con el mercado y la compra de un punto más de riesgo. Se han vendido posiciones en el mercado español, debido fundamentalmente al peor comportamiento relativo de la economía española no solo durante el confinamiento, sino también durante la recuperación, en donde los rebotes han provocado que no se recupere prácticamente nada de la industria del turismo extranjero lo que ha afectado al comercio y al sector servicios.

Se ha vendido las posiciones en Enagas, Inditex o Red Eléctrica, y algunos otros valores de rentabilidad por dividendo en Europa como Deutsche Telecom.

Se ha aprovechado la debilidad del mercado durante el verano para comprar exposición a temáticas de largo plazo a través de fondos de inversión. Se ha tomado posición en ciberseguridad con el ETF Digital Security, en movilidad a través del Mellon Mobility Fund, en compañías de cambio climático con el Nordea Climate Change. También se ha dado entrada a dos fondos de megatendencias, uno de sostenibilidad de la gestora DPAM y otro asesorado por Analistas Financieros Internacionales, el Andbank Megatrends.

En lo que se refiere a la inversión en bonos, únicamente se ha recogido beneficios en algún bono bancario, como el de Intesa San Paolo.

Si le echamos un vistazo a las posiciones que más han aportado rentabilidad durante el periodo nos encontramos con la cobertura sobre divisa, y Merck y Neste que aportan entre las tres un 2% de retorno a la cartera. Mientras que el ETF de biotecnología de Ishares resta 33 puntos básicos, 10 puntos básicos más de lo que resta la posición de Repsol.

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. La cobertura de divisa sobre el dólar nos ha protegido la inversión en el área dólar tras la subida del euro contra la divisa americana. Aunque hemos rebajado esta cobertura de cara al último trimestre del año, aún mantenemos posición en el futuro. El resultado en derivados en el trimestre ha sido de un 0,77% sobre el patrimonio medio.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 9,79%.

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 24,44%.

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 24,44% y las posiciones más significativas son: Accs. ETF SPDR Gold Trust (4,28%), Legg Mason Global Funds PLC - Royce US Small Cap Opportunity Fund (3,46%), y BNP Paribas Funds Disruptive Technology (2,3%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,13%.

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 0,96%, que corresponde a Participaciones del Andbank Megatrends. Un fondo de megatendencias asesorado por AFI.

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.

Se trata de una sicav que en base a las directrices de los consejos, está invertida en renta variable entre un 20 y 40 por ciento. 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. 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
ES0213307046 - RENTA FIJA Bankia SAU 3,38 2027-03-15	EUR	102	1,73	99	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	1,73	99	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	1,73	99	1,72
XS2130891455 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,58 2020-09-15	EUR	0	0,00	199	3,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	3,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		102	1,73	298	5,16
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,04
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	35	0,59	34	0,58
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	119	2,06
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	52	0,88	43	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	64	1,10
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	39	0,66	42	0,72
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	54	0,92	57	0,98
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	92	1,55	94	1,62
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	51	0,87	50	0,86
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	71	1,23
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	16	0,28	22	0,39
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	33	0,56	45	0,78
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	0	0,00	79	1,37
TOTAL RV COTIZADA		373	6,31	723	12,47
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		373	6,31	723	12,47
ES0184949016 - PARTICIPACIONES ANDBANK MEGATRENDS	EUR	57	0,96	0	0,00
TOTAL IIC		57	0,96	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		532	9,00	1.021	17,63
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
US22025YAQ35 - RENTA FIJA CoreCivic Inc 5,00 2027-02-01	USD	52	0,88	53	0,91
US29082HAB87 - RENTA FIJA Embraer SA-ADR 5,40 2027-02-01	USD	48	0,82	47	0,82
XS1678970291 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 2,00 2028-02-07	EUR	99	1,67	98	1,69
XS1873219304 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,13 2023-08-30	EUR	0	0,00	104	1,79
XS2055089457 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 2,00 2029-09-23	EUR	187	3,16	180	3,11
IT0005366460 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 2,13 2026-03-21	EUR	218	3,68	212	3,66
XS1876547420 - RENTA FIJA Bonos Landsbank 3,13 2028-09-06	EUR	98	1,66	98	1,69
US05584KAB44 - RENTA FIJA BPCE Bank 1,48 2022-05-22	USD	215	3,65	223	3,86
US92343VEP58 - RENTA FIJA Verizon 1,38 2025-05-15	USD	87	1,48	90	1,56
XS1799039976 - RENTA FIJA Santander Intl 0,36 2024-03-27	EUR	158	2,68	156	2,70
US36962GW752 - RENTA FIJA General Electric 0,63 2026-05-05	EUR	117	1,98	114	1,97
XS1721463500 - RENTA FIJA GAZPROM 2,25 2024-11-22	EUR	203	3,44	203	3,50
US06738EAT29 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 1,90 2023-01-10	USD	170	2,88	177	3,05
US38141EB818 - RENTA FIJA Goldman Sachs 1,86 2023-11-29	USD	89	1,51	92	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.741	29,49	1.847	31,89
XS1698932925 - RENTA FIJA National Bank Greece 2,75 2020-10-19	EUR	102	1,73	102	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		102	1,73	102	1,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.843	31,22	1.949	33,66
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		1.843	31,22	1.949	33,66
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	38	0,64	40	0,68
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	82	1,38	63	1,09
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	181	3,06	150	2,59
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	53	0,90	52	0,89
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	99	1,67	98	1,69
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	27	0,46	32	0,56
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	49	0,82	52	0,89
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	87	1,48	75	1,30
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	0	0,00	126	2,17
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	122	2,06	115	1,98
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	43	0,73	34	0,59
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	38	0,65	36	0,62
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	116	1,96	108	1,86
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	36	0,62
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	15	0,26
TOTAL RV COTIZADA		933	15,81	1.030	17,79
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		933	15,81	1.030	17,79
IE00BGCSBQ61 - PARTICIPACIONES BNY Mellon GI EQ	EUR	134	2,26	0	0,00
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Digital	EUR	134	2,26	0	0,00
LU1587979334 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Adamant	EUR	131	2,22	0	0,00
LU1084165213 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-Glob Eq	USD	37	0,63	0	0,00
LU1736382489 - PARTICIPACIONES OPCIONES	EUR	115	1,95	117	2,01
US46434G7723 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Sin	USD	74	1,24	69	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0823422067 - PARTICIPACIONES BNP Disruptive Tech	EUR	136	2,30	0	0,00
IE00BHBFD036 - PARTICIPACIONES Legg Mason CB US	EUR	204	3,46	192	3,32
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	57	0,97	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate	EUR	39	0,67	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	73	1,23	84	1,46
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	253	4,28	249	4,30
US4642875565 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	0	0,00	149	2,57
TOTAL IIC		1.387	23,47	860	14,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.163	70,50	3.840	66,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.695	79,50	4.861	83,93

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.