

SIMA AHORRO, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 706

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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: 29/10/1999

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 y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 contizados, 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,44	0,03	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,27	-0,30	-0,29

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	362.164,00	362.164,00
Nº de accionistas	123,00	123,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.087	11,2848	10,7032	11,3020
2020	3.901	10,7708	9,0708	11,5848
2019	4.359	11,2238	10,4930	11,2730
2018	5.234	10,4948	10,4214	11,4629

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

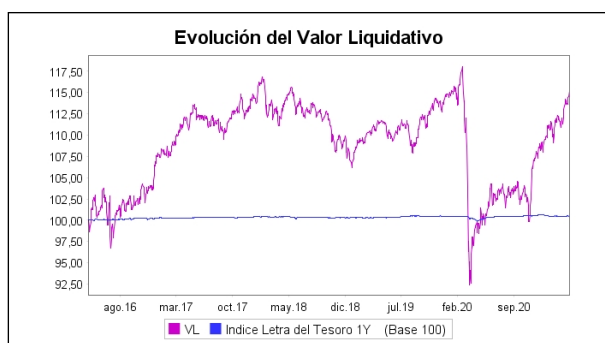
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,77	4,77	7,12	0,01	4,57	-4,04	6,95	-5,95	3,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,28	0,27	0,26	1,05	0,89	1,00	0,86

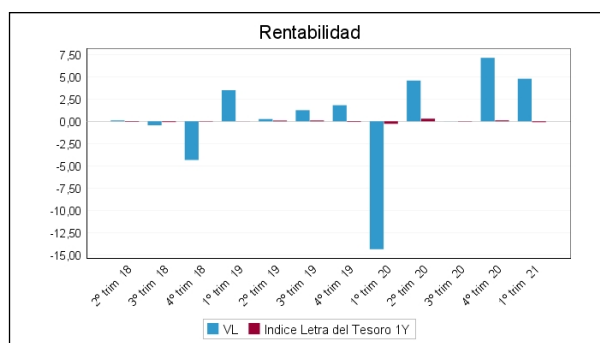
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.930	96,16	3.705	94,98
* Cartera interior	909	22,24	883	22,64
* Cartera exterior	3.022	73,94	2.825	72,42
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,05	-3	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151	3,69	278	7,13
(+/-) RESTO	7	0,17	-82	-2,10
TOTAL PATRIMONIO	4.087	100,00 %	3.901	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)	3.901	3.689	3.901	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,33	0,00	-99,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,69	6,91	4,69	-28,94
(+) Rendimientos de gestión	4,96	7,18	4,96	-27,62
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	25,25
+ Dividendos	0,20	0,18	0,20	15,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,03	-3.056,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,35	5,83	4,35	-21,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,28	1,53	0,28	-80,82
± Otros resultados	0,15	-0,38	0,15	-140,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	6,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	2,84
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	3,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	46,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.087	3.901	4.087	

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

3. Inversiones financieras

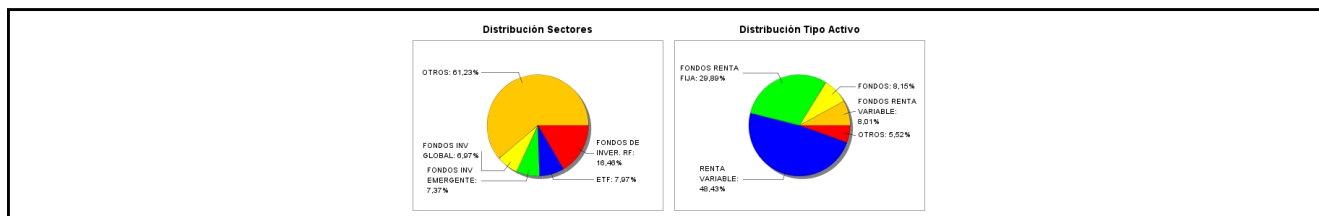
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	70	1,72	72	1,83
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	70	1,72	72	1,83
TOTAL RV COTIZADA	691	16,93	663	17,00
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	691	16,93	663	17,00
TOTAL IIC	148	3,63	148	3,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	909	22,28	883	22,64
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	1.289	31,52	1.178	30,21
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	1.289	31,52	1.178	30,21
TOTAL IIC	1.734	42,43	1.647	42,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.022	73,95	2.825	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.932	96,23	3.708	95,06

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 dos accionistas significativos a 31-03-2021 que representan:

- Accionista 1: 55,06% del capital

- Accionista 2: 28,82% 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 -295,51 euros y comisiones pagadas por descubierto de -140,93 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.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los

sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

La "pintura" de estos tres meses ha sido más complicada para la renta fija, donde las pérdidas han sido generalizadas, especialmente en los bonos de mayor duración. Sólo se han salvado de los "números rojos" los emisores de menor calificación crediticia, el denominado High Yield, muy vinculados a la evolución de la renta variable. Bancos centrales en los países desarrollados que vinieron a reconocer en marzo que el estímulo seguirá, y que incluso se acelerará en el caso del BCE con compras de activos significativamente mayores desde marzo a junio. La prudencia, la paciencia, siguen presentes incluso entre los bancos centrales que han mejorado sus perspectivas macroeconómicas, como la FED. Lo anterior ha convido en marzo con algunas subidas de tipos, por sorpresa, por parte de las autoridades monetarias de Brasil y Turquía en defensa del control de la inflación.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos. Necesidad de discriminar, de elegir.

La clave está y estará en la renta fija. Como comentamos hace unos párrafos, los bancos centrales seguirán apoyando tipos bajos. En sentido contario, el mayor estímulo fiscal en EE UU, al que se suma ahora un plan de infraestructuras y de creación de empleo para los próximos 10 años. Los mercados van ya "por delante", descontando ahora subidas de tipos de interés en EE UU para primeros de 2023 frente a una mayoría de miembros de la FED que no espera cambios en todo ese año. A las puertas de mayores cifras de inflación, probablemente temporales, los largos plazos podrían seguir registrando pérdidas, pero tendríamos la vista puesta en el entorno del 2% del 10 años americano para volver a incorporar duración a la cartera. En Europa, el BCE está intentando separarse de la FED, reducir la correlación de la renta fija europea frente a la americana. Su estrategia, apoyada en el lapso de tiempo del estímulo fiscal (entrada inmediata en vigor del Plan Biden vs. gradualidad del Fondo de Recuperación europeo), está teniendo, a la fecha, éxito. Con todo, parece difícil que el bono alemán acabe separándose del todo del americano, por lo que el desacoplamiento puede ser más en intensidad, que en dirección. Riesgo en renta fija que sigue así concentrado en la duración, por lo que en renta fija preferimos asumir el riesgo de crédito, que entendemos más asumible, y donde las opciones más interesantes dentro de los desarrollados estarían en los activos de High Yield.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el período se han tomado decisiones de inversión teniendo en cuenta el movimiento de la curva de tipos de interés (especialmente en USA) y su implicación en la renta variable (sectores de crecimiento versus sectores cíclicos).

c) Índice de referencia.

No tiene índice de referencia. La rentabilidad acumulada en el primer trimestre de la letra del Tesoro a 1 año es del -0,09% frente al 4,77% de rentabilidad de la IIC.

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

En el primer trimestre el patrimonio ha subido un 4,77% y el número de accionistas se ha mantenido. Durante el primer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 4,77% y ha soportado unos gastos de 0,29% 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.

En el trimestre la sicav ha incrementado ligeramente el peso en renta variable hasta el 56% a través de la entrada en fondos de robótica y de inteligencia artificial. En España ha vendido acciones de Aspy.

Como mayores contribuidores de rentabilidad en el período se encuentra Volkswagen (+1.08%) y Repsol (+0.48%). Entre los mayores detractores encontramos un ETF de Oro (-0.25%) y la compañía Neste (-0.29%).

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 29,96%, debido a la exposición a fondos de inversión.

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 46,05% y las posiciones más significativas son: BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund (7,37%), Mutuafondo Corto Plazo FI (3,63%), y DWS Floating Rate Notes (3,62%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,3%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Se trata de acciones de Gowex que están en situación concursal, sin peso sobre el patrimonio en valoración a fin del periodo.

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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 01/02/2021 de Accs. Gigas Hosting, S.A..

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

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

De cara al futuro, trataremos de posicionar la sicav con un sesgo mixto (entre valor y crecimiento) y estaremos pendientes de las cifras de crecimiento, inflación y movimiento de la curva de tipos de interés, así como de la evolución de la pandemia, para que la sicav se vea favorecida lo máximo posible.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123C7 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,90 2026-07-30	EUR	70	1,72	72	1,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		70	1,72	72	1,83
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		70	1,72	72	1,83
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		70	1,72	72	1,83
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0105519005 - ACCIONES ASPY Global Services	EUR	54	1,33	70	1,81
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	38	0,92	35	0,91
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	64	1,58	63	1,60
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	77	1,88	85	2,19
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	32	0,78	34	0,88
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	49	1,20	45	1,16
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	28	0,68	27	0,70
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	49	1,20	52	1,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	59	1,45	48	1,23
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	50	1,22	49	1,27
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	33	0,81	26	0,66
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon Huarte Lain	EUR	9	0,23	9	0,23
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	85	2,09	64	1,65
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	64	1,56	52	1,33
TOTAL RV COTIZADA		691	16,93	663	17,00
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		691	16,93	663	17,00
ES0165142011 - PARTICIPACIONES Mutufondo FIM	EUR	148	3,63	148	3,81
TOTAL IIC		148	3,63	148	3,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		909	22,28	883	22,64
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
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
GB00BJFFLV09 - ACCIONES Croda Int Plc	GBP	44	1,07	43	1,11
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	48	1,16	48	1,22
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson Controls	USD	58	1,42	44	1,12
FI0009013296 - ACCIONES Neste Oil OYJ	EUR	39	0,95	51	1,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	117	2,86	75	1,91
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	51	1,26	51	1,31
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	53	1,30	48	1,23
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	73	1,78	70	1,80
US3364331070 - ACCIONES Accs. First Solar In	USD	48	1,17	52	1,34
FR0010220475 - ACCIONES Alstom	EUR	34	0,83	37	0,96
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	38	0,92	37	0,96
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	44	1,07	40	1,01
US8740541094 - ACCIONES Take-Two Interactive	USD	44	1,09	50	1,29
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	75	1,84	64	1,65
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	78	1,90	80	2,06
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	67	1,63	55	1,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	141	3,44	122	3,14
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	37	0,92	31	0,80
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	36	0,88	35	0,90
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	39	0,95	36	0,92
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	47	1,14	42	1,09
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	55	1,34	45	1,16
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	24	0,60	20	0,51
TOTAL RV COTIZADA		1.289	31,52	1.178	30,21
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		1.289	31,52	1.178	30,21
LU1880402760 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Bd E HY	EUR	97	2,39	100	2,57
LU1814439441 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	EUR	77	1,88	75	1,91
LU1240770872 - PARTICIPACIONES UBS Asian H/Y USD	EUR	75	1,84	75	1,92
IE00B2R34Y72 - PARTICIPACIONES Pimco GIS Global HI	EUR	75	1,84	75	1,93
LU1548496709 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif Int	EUR	24	0,59	0	0,00
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	81	1,99	76	1,94
BE0948502365 - PARTICIPACIONES JPAM INV B-EQ NEWGMS	EUR	88	2,16	86	2,20
LU0468289250 - PARTICIPACIONES Blackrock Str-Erk Fx	EUR	301	7,37	302	7,74
IE00BMW3QX54 - PARTICIPACIONES Robo Global Robotics	EUR	25	0,61	0	0,00
LU1534068801 - PARTICIPACIONES Deutsche Floating Ra	EUR	148	3,62	148	3,79
LU0192062460 - PARTICIPACIONES JPAM Euro BD	EUR	100	2,44	100	2,56
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO-Merger Arbitra	EUR	101	2,47	98	2,51
LU1279334053 - PARTICIPACIONES Pictet Fund Gener P	EUR	25	0,62	0	0,00
IE00B7WC3B40 - PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR	96	2,34	96	2,47
LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	100	2,45	100	2,57
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	83	2,04	70	1,80
LU0243958047 - PARTICIPACIONES Invesco GTEurope C	EUR	100	2,44	100	2,56
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SPDR GOLD SHARES	USD	136	3,34	146	3,74
TOTAL IIC		1.734	42,43	1.647	42,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.022	73,95	2.825	72,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.932	96,23	3.708	95,06

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.