

GRATIL INVEST, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2107

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, 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 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: 21/12/2001

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	0,08	0,29	0,49	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,24	-0,20	-0,10

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	8.877.541,00	8.877.541,00
Nº de accionistas	185,00	185,00
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	17.603	1,9829	1,9531	2,0467
2019	20.293	2,1732	1,8604	2,1843
2018	17.450	1,8612	1,8317	2,1460
2017	19.706	2,0861	1,9721	2,1540

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	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

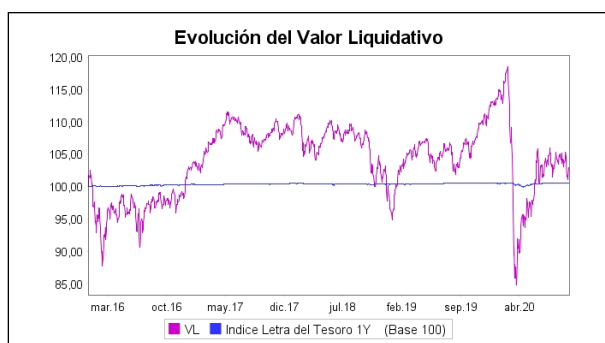
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-8,76	0,62	11,10	-18,38	5,21	16,76	-10,78	5,20	0,05

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)	1,01	0,34	0,34	0,32	0,32	1,22	1,14	1,29	0,00

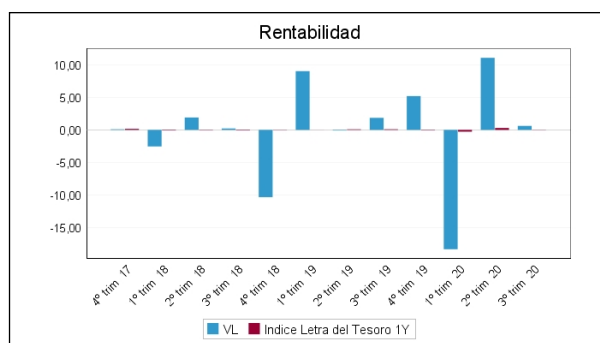
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.307	92,64	16.251	92,89
* Cartera interior	3.846	21,85	3.971	22,70
* Cartera exterior	12.455	70,75	12.278	70,18
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,03	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.175	6,67	1.208	6,90
(+/-) RESTO	121	0,69	36	0,21
TOTAL PATRIMONIO	17.603	100,00 %	17.495	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)	17.495	15.747	20.293	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-5,63	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	10,38	-9,47	-93,83
(+) Rendimientos de gestión	0,88	10,69	-8,62	-91,34
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	-6,40
+ Dividendos	0,21	0,29	0,78	-24,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,22	-0,14	-74,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,61	3,69	-6,53	-117,59
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	6,46	-2,52	-79,51
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,26	-527,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,31	-0,85	-8,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,21	-0,64	6,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-1,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-71,24
(+) 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)	17.603	17.495	17.603	

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

3. Inversiones financieras

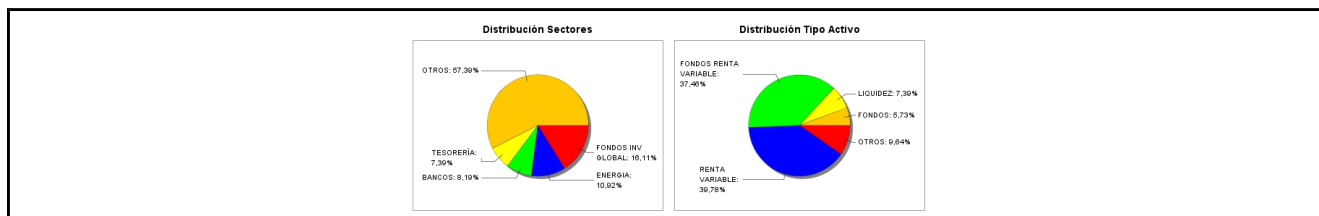
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.276	18,62	3.436	19,63
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	3.276	18,62	3.436	19,63
TOTAL IIC	570	3,24	534	3,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.846	21,86	3.971	22,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	949	5,39	1.110	6,35
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	949	5,39	1.110	6,35
TOTAL RV COTIZADA	3.726	21,16	3.598	20,55
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	3.726	21,16	3.598	20,55
TOTAL IIC	7.780	44,20	7.569	43,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.455	70,75	12.278	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.301	92,61	16.248	92,85

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 30-09-2020 que representan:

- Accionista 1: 25,62% del capital

- Accionista 2: 39,60% del capital

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,00002%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA del -0,50%, suponiendo en el periodo 211,64 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos los niveles de riesgo, en términos de renta variables, tan sólo se cambian algunos fondos por mejorar las condiciones económicas de la sociedad.

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 0,62% 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 0,62% y ha soportado unos gastos de 0,34% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,09% 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.

No hay movimientos significativos o materiales.

Los contribuidores a la rentabilidad de la SICAV durante el primer semestre son:

Por tipo de activos y sectores:

Principales 5 Contribuidores (aportación a la rentabilidad semestral)

KINGSPAN GROUP PLC 0.68

VESTAS WIND SYSTEMS A/S 0.59

G FUND-AVENIR EUROPE-IC 0.14

JAPAN DEEP VALUE FUND FI 0.14

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.11

Principales 5 Detractores (aportación a la rentabilidad semestral)

INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI -0.40

TELEFONICA SA -0.32

ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV -0.18

UNICREDIT SPA -0.14

GRIFOLS SA -0.14

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 40,5% 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 47,44% y las posiciones más significativas son: Robeco Capital Growth - US Premium Equities (3,56%), Parts. BGF-Word Healthscience-I2 (3,38%) y Aberdeen Standard SICAV I - UK Equity Fund (3,19%).

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un -0,08%.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio como es el caso de las Acciones de la Seda de Barcelona (ISIN ES0175290008) valoradas a cero.

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.

Esperamos algo de volatilidad debida al resultado de las elecciones americanas del 3 de Noviembre, incluso contamos con que uno de los candidatos impugne las votaciones y el resultado final se retrase. Estamos invirtiendo a largo plazo y lo que pueda derivarse del mes de noviembre no nos preocupa demasiado. En caso de correcciones por encima del 5% aprovecharíamos para incrementar la renta variable. A las elecciones se le puede sumar una segunda ola de la pandemia más severa, si es así, probablemente rotaríamos una parte pequeña de la cartera de ciclo hacia crecimiento.

En caso de ganar Joe Biden, aunque no pondría las cosas fáciles a las relaciones con China, probablemente hay un escenario futuro algo más calmado que con Trump.

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
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
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	14	0,08
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	7	0,04
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	4	0,02
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	38	0,21	29	0,16
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	51	0,29	42	0,24
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	23	0,13	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	246	1,40	189	1,08
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	119	0,68	118	0,67
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	21	0,12	21	0,12
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	104	0,59	245	1,40
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	238	1,35	232	1,33
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	145	0,82	152	0,87
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	409	2,32	392	2,24
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	61	0,35	71	0,41
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	301	1,71	287	1,64
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	99	0,56	102	0,58
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	206	1,17	224	1,28
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	126	0,72	139	0,80
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	109	0,62	126	0,72
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	122	0,70	170	0,97
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	342	1,95	331	1,89
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	40	0,23	54	0,31
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	60	0,34	78	0,45
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	276	1,57	260	1,48
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	91	0,52	88	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	47	0,27	61	0,35
TOTAL RV COTIZADA		3.276	18,62	3.436	19,63
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		3.276	18,62	3.436	19,63
ES0156673008 - PARTICIPACIONES Japan Deep Value FI	EUR	456	2,59	431	2,47
ES0114633003 - PARTICIPACIONES Panda Agricul&Water	EUR	115	0,65	103	0,59
TOTAL IIC		570	3,24	534	3,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.846	21,86	3.971	22,69
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
XS1651861251 - RENTA FIJA Andorra Capital Floa 0,54 2022-07-25	EUR	101	0,57	101	0,58
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP 0,27 2024-06-07	EUR	301	1,71	297	1,70
XS1691349523 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,13 2023-09-26	EUR	199	1,13	196	1,12
XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,50 2022-04-19	EUR	348	1,98	345	1,97
XS1584123225 - RENTA FIJA Abengoa 2023-03-31	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		949	5,39	939	5,37
XS0974126186 - RENTA FIJA GAZPROM 2020-09-25	GBP	0	0,00	171	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	171	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		949	5,39	1.110	6,35
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		949	5,39	1.110	6,35
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	9	0,05	9	0,05
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	EUR	58	0,33	40	0,23
SE0000695876 - ACCIONES Alfa Laval AB	SEK	95	0,54	98	0,56
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF Physical Gold	USD	500	2,84	490	2,80
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	145	0,82	169	0,96
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	80	0,45	99	0,56
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	189	1,07	200	1,14
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	132	0,75	113	0,65
DK0010268606 - ACCIONES Vestas Wind Systems	DKK	290	1,65	190	1,09
GRS298343005 - ACCIONES Hellenic Petro	EUR	18	0,10	24	0,14
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	435	2,47	450	2,57
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	101	0,57	119	0,68
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	146	0,83	154	0,88
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	68	0,38	71	0,40
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	490	2,78	476	2,72
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	443	2,52	327	1,87
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	94	0,54	100	0,57
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	162	0,92	153	0,88
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	101	0,57	125	0,71
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	49	0,28	55	0,31
FR0000120644 - ACCIONES SANONE	EUR	122	0,70	136	0,78
TOTAL RV COTIZADA		3.276	21,16	3.598	20,55
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		3.276	21,16	3.598	20,55
LU1700711150 - PARTICIPACIONES Robeco Glo Fintech-I	EUR	114	0,65	111	0,63
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FundSmith Equity FD	EUR	226	1,29	214	1,22
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BGF-Word Healthsc I2	EUR	595	3,38	586	3,35
LU1969742292 - PARTICIPACIONES Frank Temp Inv Te As	EUR	365	2,08	359	2,05
LU0848705280 - PARTICIPACIONES Aberdeen Standard SI	GBP	561	3,19	560	3,20
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN ADV US SUST	USD	148	0,84	0	0,00
LU1548496709 - PARTICIPACIONES Allianz GL Artif Int	EUR	149	0,85	130	0,74
US92189F6438 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors M	USD	186	1,06	186	1,06
LU0386875149 - PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA	EUR	116	0,66	109	0,62
LU0348529875 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	219	1,24	215	1,23
IE0031575495 - PARTICIPACIONES Brands Us Value	USD	254	1,44	257	1,47
LU0871827209 - PARTICIPACIONES Robeco Asia-Pacific	EUR	185	1,05	178	1,02
LU0878867430 - PARTICIPACIONES AMUNDI ESTRATEGIA GL	EUR	103	0,58	102	0,58
IE00B3VHXC32 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Abs Ret E	EUR	289	1,64	293	1,68
IE00B0PVD642 - PARTICIPACIONES Fund Advisory US Eq	USD	0	0,00	139	0,80
LU111643042 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	433	2,46	418	2,39
LU0270904351 - PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	116	0,66	110	0,63
LU0860350494 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	226	1,28	208	1,19
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&M	EUR	244	1,39	219	1,25
LU0935231216 - PARTICIPACIONES Natixis AM	EUR	0	0,00	264	1,51
LU0935230671 - PARTICIPACIONES Natixis AM	EUR	264	1,50	0	0,00
LU0980584436 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	187	1,06	183	1,05
LU0507266228 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv I Top D	EUR	482	2,74	481	2,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0226954369 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	USD	627	3,56	623	3,56
LU0582530498 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	174	0,99	177	1,01
LU0233138477 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	93	0,53	94	0,53
DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE	EUR	356	2,02	356	2,03
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	EUR	114	0,65	110	0,63
LU0351545669 - PARTICIPACIONES Nordea I.Sicav Nordi	EUR	149	0,84	146	0,84
LU0717821077 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	141	0,80	128	0,73
LU0360477805 - PARTICIPACIONES Morgan St Inv F-Glb	USD	243	1,38	0	0,00
IE00B29M2K49 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	224	1,27	217	1,24
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST SERIES	USD	196	1,12	189	1,08
LU0073232471 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley US Eq	USD	0	0,00	208	1,19
TOTAL IIC		7.780	44,20	7.569	43,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.455	70,75	12.278	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.301	92,61	16.248	92,85

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.