

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.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: 03/06/1999

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	0,33	0,74	1,07	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	0,00	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	1.029.768,00	1.029.772,00
Nº de accionistas	211,00	211,00
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	8.549	8,3022	8,0866	8,4398
2019	6.896	8,1145	7,1816	8,1471
2018	8.856	7,1805	7,0741	8,0956
2017	6.700	7,8066	7,5990	8,0630

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	M.A.B.

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

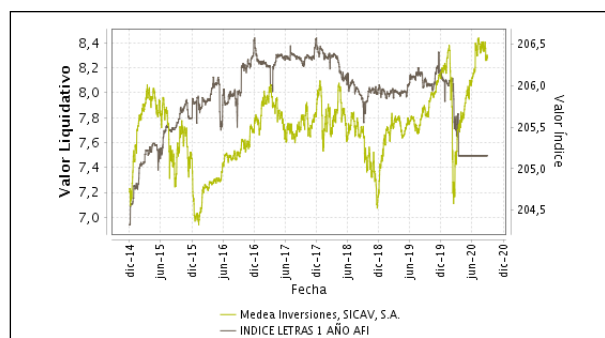
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
2,31	2,52	8,12	-7,70	3,11	13,01	-8,02	1,64	3,74

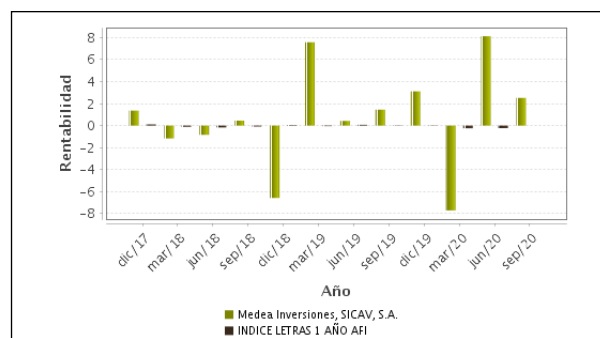
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,16	0,61	0,71	0,57	0,39

(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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.703	78,41	6.174	74,04
* Cartera interior	2.383	27,87	1.390	16,67
* Cartera exterior	4.300	50,30	4.760	57,08
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,23	25	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.432	16,75	2.136	25,61
(+/-) RESTO	415	4,85	29	0,35
TOTAL PATRIMONIO	8.549	100,00 %	8.339	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.339	7.713	6.896	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		18,08	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,45	7,74	2,65	12.658,86
(+) Rendimientos de gestión	2,72	7,86	3,09	-1.401,36
+ Intereses	0,30	0,35	1,03	-9,63
+ Dividendos	0,00		0,08	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,34	0,09	-1,67	-1.680,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,65	4,96	0,29	-64,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01		-0,14	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,80	0,49	3,01	284,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	2,00	0,56	-80,55
± Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,07	115,14
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,12	-0,45	14.060,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	6,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	6,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	0,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-9,54
- Otros gastos repercutidos	-0,06		-0,07	
(+) Ingresos	-0,07		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	-0,07		0,01	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.549	8.339	8.549	

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

3. Inversiones financieras

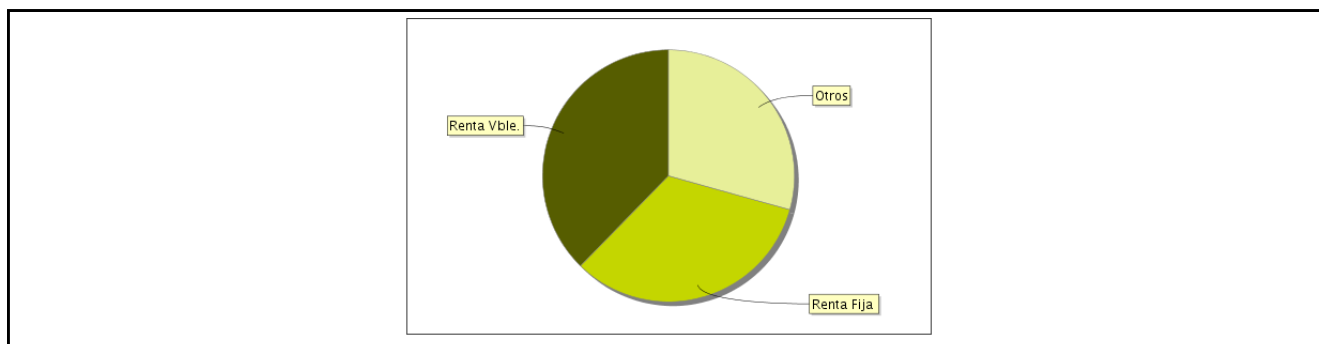
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	680	7,95	990	11,87
TOTAL RENTA FIJA	680	7,95	990	11,87
TOTAL RV COTIZADA	1.703	19,92	400	4,80
TOTAL RENTA VARIABLE	1.703	19,92	400	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.383	27,87	1.390	16,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.139	25,03	2.244	26,90
TOTAL RENTA FIJA	2.139	25,03	2.244	26,90
TOTAL RV COTIZADA	1.519	17,77	1.738	20,84
TOTAL RENTA VARIABLE	1.519	17,77	1.738	20,84
TOTAL IIC	646	7,55	778	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.304	50,35	4.760	57,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.687	78,22	6.150	73,74

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
FUT GOLD (GOLDS US) 50	Futuros comprados	161	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		161	
FUT USD 62500	Futuros comprados	2.569	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2569	
TOTAL OBLIGACIONES		2729	

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

Sin hechos relevantes

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. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 539.161 acciones, lo que representaba el 52.36% de las acciones en circulación.

E. Importe de valores ó instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositaria de 186.984,76 euros que suponen un 2.19% del patrimonio.

Este fondo ha adquirido 175.000 acciones de Bankia a un precio y en condiciones iguales que las de mercado.

G. 0.08% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

H. El fondo ha realizado operaciones de venta de instrumentos financieros de renta variable emitidos por una entidad del grupo de la gestora o depositario. Venta: 234.872 EUR.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

El tercer trimestre de 2020 ha estado marcado por las señales de recuperación de las economías si bien, su distinta composición (con distinto peso entre manufacturas e industria), ha llevado a hablar de una recuperación en V a una recuperación en K. En la parte alcista se posicionarian EE. UU. (la FED ha revisado el PIB20e de -6,5% a -3,7%), China (PIB20e de +1%) y parte de Europa, mientras que en la parte baja de la K estarían países como UK, España o Italia.

Los bancos centrales han seguido apoyando la recuperación. La FED anunció un cambio en su objetivo de inflación del 2% que pasará a ser una media a largo plazo, permitiéndose la política monetaria una inflación "moderadamente" superior por algún tiempo. La Comisión Europea aprobó en julio el presupuesto 2021-2027 y el Fondo para la Recuperación que ha dado alas al euro frente al dólar, que ha llegado a tocar el 1,20. El paquete, dotado de 750.000M, contribuirá a la reconstrucción de la UE tras el Covid-19 y apoyará la inversión en las transiciones ecológica y digital.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados, con un 84% y un 60% de las compañías americanas y europeas respectivamente presentando unos beneficios mejores de lo esperado.

Evolución en un rango estrecho de la rentabilidad de los bonos del gobierno americano de 10 años entre 0,50% / 0,79% y del alemán entre 0,56% / 0,38%, y reducción de las primas de riesgo en la deuda periférica (España e Italia) y de los bonos corporativos. En renta variable, cierre mixto del trimestre y en los 9 meses acumulados, con un +7,9% y +3,2% del SyP500 (gracias al componente tecnológico), -1,1% y -15,7% del EuroStoxx50 y -7,07% y -30% del IBEX35 respectivamente.

El final de año vendrá marcado por las elecciones en EEUU, el nuevo programa de estímulos fiscales en USA, los avances en los distintos ensayos de vacunas que permitan el control del COVID-19 y las dificultades para una salida negociada de Reino Unido de la UE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha realizado una gestión muy activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión en este trimestre, tras superar el impacto inicial de la epidemia, ha sido mantener la rentabilidad positiva acumulada. Siguiendo esta máxima la estructura de la cartera no ha variado sustancialmente y solo hemos tomado algunas posiciones en tecnología y en bancos españoles para intentar aprovechar la inercia de la fusión anunciada entre Bankia y Caixabank.

En renta fija hemos reducido 6 puntos porcentuales con la venta de parte del bono de Atrys tras el canje por la nueva emisión.

En relación con las divisas, hemos estado realizando operaciones via futuros en los extremos del rango en el que se encuentra inmerso el EUR/USD (1,15/1,20)

Las inversiones en renta variable han sido aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor rentabilidad positiva en la evolución del trimestre.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 2,52%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,520%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,131% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,52% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Respecto a la Renta Variable pocos cambios realizamos. Encaramos el trimestre con un nivel de inversión bajo, por debajo del 20% en renta variable y lo terminamos un poco por encima. Compramos valores tecnológicos americanos (Nvidia) y europeos (ASML y Nokia). Incrementamos posiciones en bancos comenzando por Bankia por su valoración y, tras la noticia de la fusión con Caixabank, la vendemos por su revalorización y compramos los potenciales bancos sujetos a fusiones (Liberbank y Unicaja) así como Santander. Mantenemos la inversión en oro como medio de diversificación. En cuanto a los fondos de inversión, bajamos la exposición del Robotics tras el excelente comportamiento en lo que lleva de año.

Dentro de un trimestre marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que han contribuido más negativamente a la rentabilidad de la SICAV, han sido los bonos de deuda americana. Por el lado positivo Bankia, las acciones de Atrys tras su ampliación de capital y Solaria, junto con los fondos internacionales, han sido las que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del trimestre.

La SICAV mantiene un 1,2% del patrimonio en bonos de baja calidad crediticia (Atrys).

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 8,92% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/09/2020 la IIC mantiene una posición en acciones LETYS GOWEX, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente. Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba aproximadamente un 21% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock e Invesco con un 6,8%, Pictet con un 4%, Parvest con un 2,4% y EdR con un 1,2%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por sí mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2020 ascienden a 1.848,71 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a final de año somos ligeramente optimistas en renta variable, aunque pensamos que no hay que perder de vista algunos riesgos que podrían hacer aflorar inestabilidad en los mercados:

En primer lugar, las incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, especialmente en esta época del año, ya que los aspectos sintomáticos coincidentes con los de la gripe pueden generar confusión y agravar la situación.

La aprobación de una vacuna en tiempo récord que no estaría exenta de controversias, ya que debido a la premura en su comercialización y a la reducción de los tiempos de ensayo, aumenta la probabilidad de que aparezcan futuros efectos secundarios que aún no se han reflejado.

Las elecciones americanas, cuyo peor escenario se daría mientras no hubiese una victoria clara de alguno de los candidatos, puesto que se impugnaría la designación del presidente y, a su vez, provocaría el cierre de la administración americana.

El crecimiento macro en los próximos meses, especialmente si se retrasan los estímulos fiscales tanto en Estados Unidos como en Europa.

Las negociaciones sobre el Brexit, aunque creemos que al final se llegará a un acuerdo y se evitará un Brexit duro, algo que sería perjudicial para Europa y desastroso para UK.

Por último, a nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre del año 2020, así como a las expectativas que ofrezcan las compañías sobre la evolución de su negocio para el año 2021

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	579	6,77	590	7,07
ES0205503008 - BONO Atrys H I 5.5 2025-07-29	EUR	101	1,18	0	0,00
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	0	0,00	400	4,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		680	7,95	990	11,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		680	7,95	990	11,87
TOTAL RENTA FIJA		680	7,95	990	11,87
ES0157097058 - ACCIONES Almirall SA	EUR	3	0,04	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	193	2,26	186	2,23
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	176	2,06	0	0,00
ES0113679J37 - ACCIONES Bankinter	EUR	37	0,43	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	120	1,40	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	118	1,39	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energ	EUR	145	1,70	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	144	1,68	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank SA	EUR	114	1,33	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	652	7,63	214	2,57
TOTAL RV COTIZADA		1.703	19,92	400	4,80
TOTAL RENTA VARIABLE		1.703	19,92	400	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.383	27,87	1.390	16,67
US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31	USD	855	10,00	898	10,77
US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31	USD	733	8,57	768	9,21
US912828Z948 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.5 2030-02-15	USD	552	6,46	577	6,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.139	25,03	2.244	26,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.139	25,03	2.244	26,90
TOTAL RENTA FIJA		2.139	25,03	2.244	26,90
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	100	1,18	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	51	0,59	54	0,65
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	47	0,55	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES Teradyne	USD	68	0,79	75	0,90
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	92	1,08	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	579	6,78	568	6,81
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	581	6,80	570	6,83
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	0	0,00	471	5,65
TOTAL RV COTIZADA		1.519	17,77	1.738	20,84
TOTAL RENTA VARIABLE		1.519	17,77	1.738	20,84
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	335	3,92	484	5,80
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	205	2,40	190	2,28
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	105	1,23	104	1,25
TOTAL IIC		646	7,55	778	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.304	50,35	4.760	57,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.687	78,22	6.150	73,74

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A