

VERTRA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2318

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: 13/05/2002

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: Renta fija y renta variable tanto nacional como extranjera. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos

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	0,25	0,92	1,17	2,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,01	0,00

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	445.916,00	445.916,00
Nº de accionistas	107,00	107,00
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	2.833	6,3533	6,3231	6,4177
2019	2.843	6,3761	6,1374	6,4556
2018	2.748	6,1619	6,1152	6,8419
2017	2.847	6,7140	6,6519	6,9423

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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

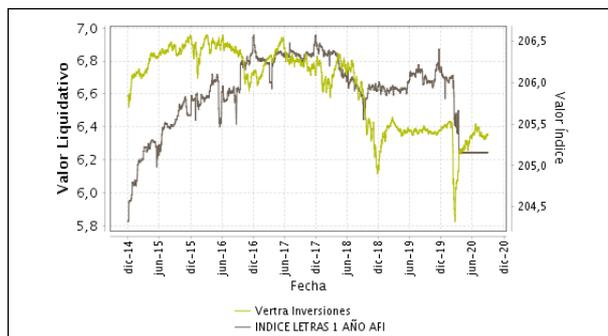
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-0,36	0,31	4,43	-4,88	-0,08	3,48	-8,22	-0,11	5,51

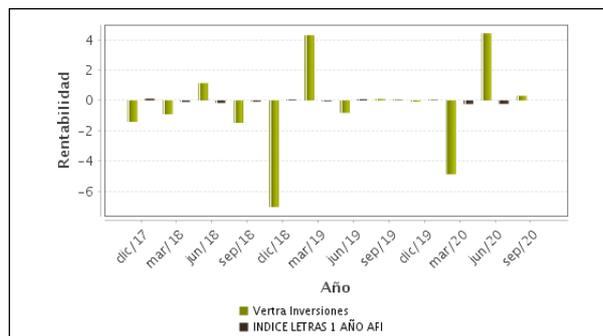
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,29	0,29	0,29	0,32	1,27	1,35	1,36	1,22

(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	2.329	82,21	2.643	93,59
* Cartera interior	166	5,86	161	5,70
* Cartera exterior	2.154	76,03	2.471	87,50
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,32	11	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	460	16,24	131	4,64
(+/-) RESTO	44	1,55	51	1,81
TOTAL PATRIMONIO	2.833	100,00 %	2.824	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)	2.824	2.705	2.843	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,30	4,29	-0,36	28.713,10
(+) Rendimientos de gestión	0,57	4,56	0,42	-1.830,45
+ Intereses	0,28	0,35	1,11	-19,44
+ Dividendos	0,12	0,10	0,36	30,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	2,21	-0,50	-119,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	2,67	0,20	-82,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,24	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	-2,11	0,60	-112,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	1,41	-0,92	-91,67
± Otros resultados	-0,25	0,02	-0,19	-1.335,22
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,80	-46,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,56	2,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	2,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-0,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,07	0,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-52,97
(+) Ingresos	0,00		0,02	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,01	
+ Otros ingresos	0,00		0,01	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.833	2.824	2.833	

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

3. Inversiones financieras

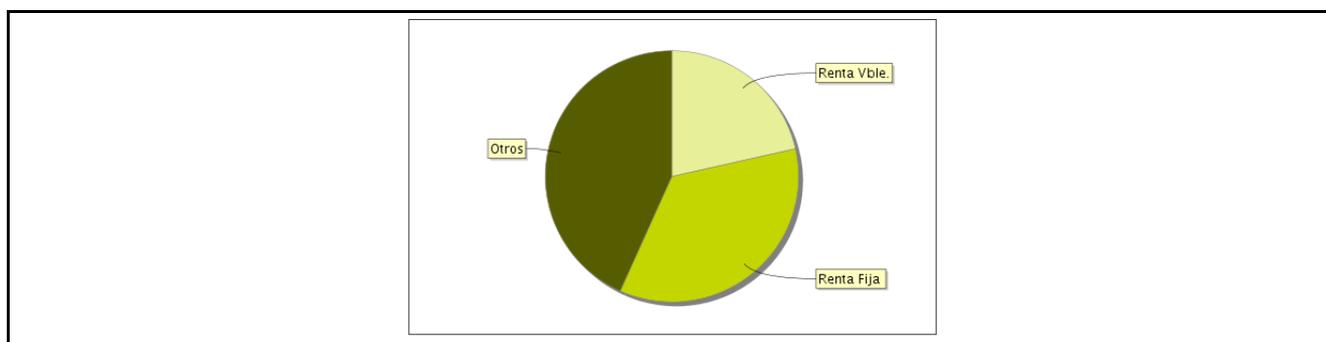
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	167	5,88	160	5,66
TOTAL RENTA VARIABLE	167	5,88	160	5,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	167	5,88	160	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	998	35,23	1.331	47,14
TOTAL RENTA FIJA	998	35,23	1.331	47,14
TOTAL RV COTIZADA	441	15,58	447	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE	441	15,58	447	15,84
TOTAL IIC	712	25,13	687	24,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.151	75,94	2.466	87,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.318	81,82	2.626	92,96

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
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	19	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	128	Inversión
Total subyacente renta variable		147	
TOTAL DERECHOS		147	
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1 FLEXIBLE FI BI EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 10	Futuros vendidos	141	Inversión
FUT OB. ESTADO 0.6% VTO. 10/29	Futuros vendidos	163	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	163	Inversión
Total subyacente renta variable		466	
FUT USD 62500	Futuros comprados	505	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		505	
TOTAL OBLIGACIONES		971	

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

	SI	NO
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 mantenían una participación significativa con 444.793 acciones, lo que representaba el 99.75% de las acciones en circulación.

G. 0.14% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

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 activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión ha sido ir consolidando la senda de la recuperación iniciada. Para ello hemos utilizado tanto opciones put

como futuros de indice.

La renta fija ha permanecido muy estable en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 50%. Hemos realizado beneficios en el bono italiano y reducido peso en NH.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 15% de la cartera.

Las inversiones en renta variable (tanto fondos como acciones) han sido las más volátiles tanto en la caída como en la recuperación. La penalización en las valoraciones de los bonos de deuda privada y HY en cartera ya parece que se ha estabilizado iniciando una moderada recuperación.

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 0,31%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,310%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,263% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,31% 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 comenzamos el trimestre con una exposición cercana al 15%. Hemos ido gestionando la subida del mercado rolendo las coberturas via futuros y opciones pero manteniendo la exposición a mercado.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores como Google, RWE, y un ETF de plata para diversificar. Salimos con beneficios de Medtronic y Oracle y bajamos la exposición de Iberdrola tras su buen comportamiento.

En Renta Fija realizamos beneficios en el bono italiano de largo plazo tras la fuerte revalorización. Mantenemos la inversión en niveles en torno al 50%.

Mantenemos una posición del 3% en el oro como elemento descorrelacionador de la cartera.

En cuanto a los fondos de inversión, entramos en el PIMCO Dynamic Multi asset.

Dentro de un trimestre que sigue marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que más han sumado a la rentabilidad de la SICAV, han sido los del sector tecnológico y eléctrico. Los futuros y opciones de cobertura, por el contrario, nos han traído algo de rentabilidad.

En renta fija, respecto a emisiones de crédito por debajo de grado de inversión mantenemos un bono de El Corte Inglés y un bono de Schaeffler.

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 34,30% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

La Sicav se ha adherido a un procedimiento de reclamación colectiva contra Ageas (antigua Fortis) sin que a cierre de trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

Al final del trimestre la inversión en otras IICs representaba un 28,81% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder con un 3,57%, Polar con un 1,11%, Franklin Templeton con un 2,37%, Nordea con un 4,38%, Carmignac con un 1,51%, Degroof Petercam con un 0,57%, Blackrock con un 5,99% e Invesco con un 7%.

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 si 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 280,33 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	39	1,39	63	2,23
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	41	1,44	38	1,35
ES0171996087 - ACCIONES Grifols SA	EUR	37	1,30	27	0,96
ES0165359029 - ACCIONES Lab Reig Jofre	EUR	49	1,73	32	1,12
ES0665359966 - DERECHOS Lab Reig Jofre	EUR	0	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		167	5,88	160	5,66
TOTAL RENTA VARIABLE		167	5,88	160	5,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		167	5,88	160	5,66
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	50	1,78	53	1,87
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	116	4,10	146	5,16
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	26	0,93	76	2,69
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	0	0,00	116	4,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		193	6,81	390	13,82
US654902AD73 - BONO Nokia OYJ 3.375 2022-06-12	USD	44	1,54	46	1,62
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG 625 2022-04-01	EUR	101	3,55	99	3,52
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	58	2,06	59	2,09
US037833DG20 - OBLIGACIONES Apple Inc 3.75 2047-11-13	USD	26	0,93	27	0,97
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	87	3,06	92	3,24
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	104	3,66	102	3,60
US42824CAW91 - OBLIGACIONES Hewlett P. Ent. 4.9 2025-10-15	USD	98	3,46	103	3,65
XS1212470972 - OBLIGACIONES Schaeffler Fina 3.25 2025-05-15	EUR	100	3,52	99	3,50
XS1886543476 - OBLIGACIONES EL CORTE INGLESE 3 2024-03-15	EUR	99	3,50	98	3,46
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	89	3,14	91	3,23
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	0	0,00	81	2,86
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC III 4.125 2020-10-15	USD	0	0,00	45	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		805	28,42	941	33,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		998	35,23	1.331	47,14
TOTAL RENTA FIJA		998	35,23	1.331	47,14
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	40	1,43	39	1,37
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	27	0,96	30	1,08
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	26	0,90	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	43	1,51	36	1,28
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	31	1,08	25	0,87
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	30	1,06	47	1,65
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	41	1,44	29	1,03
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	33	1,18	35	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	16	0,57	34	1,22
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	50	1,76	32	1,12
IE00B4NCWG09 - ACCIONES iSh Phys Silver	USD	18	0,64	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	86	3,05	85	3,00
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	32	1,13
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	0	0,00	24	0,87
TOTAL RV COTIZADA		441	15,58	447	15,84
TOTAL RENTA VARIABLE		441	15,58	447	15,84
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	101	3,57	101	3,56
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	43	1,51	42	1,49
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	112	3,95	111	3,93
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	23	0,80	21	0,75
LU0915363070 - PARTICIPACIONES Nordea 1 EUR HG	EUR	101	3,58	101	3,58
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	52	1,85	52	1,85
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	31	1,11	32	1,13
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	99	3,50	101	3,57
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	15	0,54	14	0,49
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	67	2,37	69	2,44
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	16	0,57	15	0,52
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	50	1,78	0	0,00
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM-INV B Eqty	EUR	0	0,00	29	1,01
TOTAL IIC		712	25,13	687	24,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.151	75,94	2.466	87,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.318	81,82	2.626	92,96

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