

AENEAS PATRIMONIUM, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2397

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** K.P.M.G. AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A

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

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 04/07/2002

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: AENEAS PATRIMONIUM, S.I.C.A.V., mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de renta variable nacional e internacional y en renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país. 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.

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	2,45	0,14	2,45	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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	338.665,00	338.665,00
Nº de accionistas	100,00	101,00
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	2.016	5,9532	5,1129	6,7988
2019	2.184	6,4494	5,3546	6,5005
2018	2.094	5,4109	5,2636	6,1301
2017	2.389	5,9728	5,7126	6,0500

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			

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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			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
-7,69	7,49	-14,13	4,13	2,69	19,19	-9,41	3,84	-4,78

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)	0,95	0,48	0,48	0,56	0,52	2,09	2,08	1,95	1,91

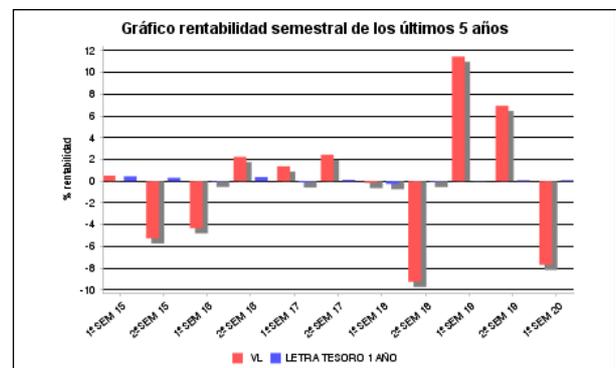
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	517	25,64	1.934	88,55
* Cartera interior	0	0,00	146	6,68
* Cartera exterior	517	25,64	1.788	81,87
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	994	49,31	271	12,41
(+/-) RESTO	505	25,05	-20	-0,92
TOTAL PATRIMONIO	2.016	100,00 %	2.184	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)	2.184	2.263	2.184	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-10,64	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,17	6,89	-8,17	-215,13
(+) Rendimientos de gestión	-7,24	8,49	-7,24	-182,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-97,19
+ Dividendos	0,38	0,38	0,38	-2,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,05	3,76	-1,05	-127,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,60	0,00	-0,60	18.662,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,07	4,36	-6,07	-235,13
± Otros resultados	0,10	-0,01	0,10	-1.157,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,64	-0,94	-43,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,64	-1,29	-0,64	-104,34
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,15	-0,15	0,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,11	-0,10	-16,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-61,66
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,01	-77,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,04	0,01	-77,48
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.016	2.184	2.016	

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

3. Inversiones financieras

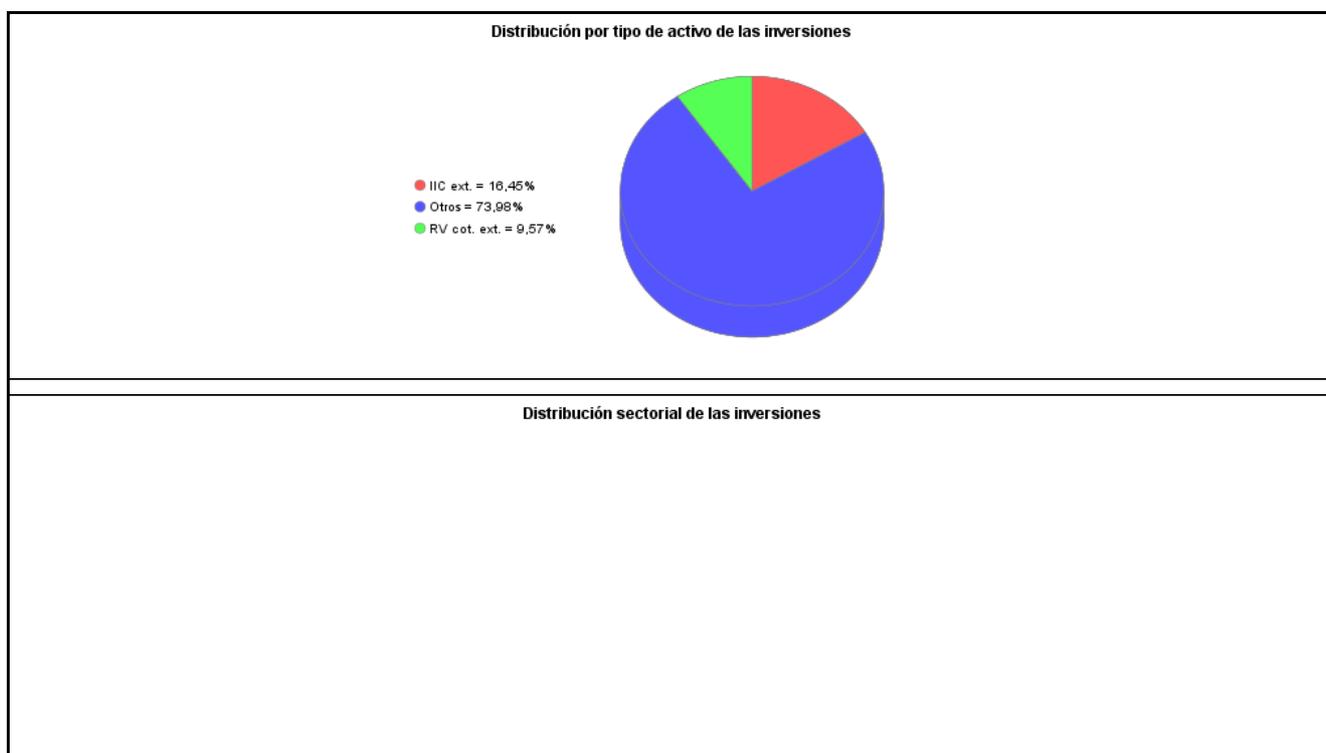
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	68	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	68	3,09
TOTAL IIC	0	0,00	78	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	146	6,67
TOTAL RV COTIZADA	193	9,57	609	27,88
TOTAL RENTA VARIABLE	193	9,57	609	27,88
TOTAL IIC	332	16,45	1.178	53,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	525	26,02	1.788	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	525	26,02	1.934	88,52

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
TOTAL DERECHOS		0	
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	FUTURO DJ EURO STOXX 50 P INDEX 10	64	Inversión
Total subyacente renta variable		64	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		191	

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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 73,68% de las acciones de AENEAS PATRIMONIUM.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

--

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Después de tocar máximos en febrero, la crisis sanitaria derivada del COVID-19 ha provocado caídas significativas tanto en dimensión como en velocidad de los principales índices bursátiles. Después de un momento de pánico en marzo, las bolsas han empezado a recuperar parte de la caída debido a los resultados satisfactorios de las medidas de confinamiento que los países están aplicando y por el respaldo de los gobiernos y sobretodo de los Bancos Centrales (FED y BCE). Es importante destacar que tanto en la bajada como en la posterior recuperación se ha aumentado la dispersión ya antes observada entre los valores value y growth debido a la misma situación (confinamiento, cierre de factores de producción) y posible aceleración de cambios estructurales (más peso del mundo digital y online respecto el físico).

A medida que el pánico que estaba cotizando el mercado se han ido desvaneciendo, las bolsas han vuelto a cotizar con algo más de racionalidad, reflejando mejor el hecho de que es una crisis exógena provocada por la crisis sanitaria y no una crisis por desequilibrios internos de los agentes económicos. Aunque el impacto en las empresas y sobretodo en algunos sectores como el turismo será fuerte, esperamos que sea temporal, por lo que creemos que los inversores ya descuentan este escenario y que a partir de aquí se centrarán en los balances de las empresas el año 2020, y la vuelta a analizar los resultados en el 2021.

Los índices de volatilidad aumentaron significativamente durante este trimestre, rompiendo una tendencia que por más de tres años se situaban por debajo de sus medias históricas. A medida que la situación en los mercados se ha relajado, los niveles de volatilidad han bajado de forma significativa a niveles más normales, aunque aún elevados comparados con los niveles de los años anteriores.

En renta fija, la destacable la ampliación de spreads sobretodo en High Yield que se produjo en marzo y principios de abril se ha visto contrarrestada por una política monetaria de los principales países que han hecho todo lo necesario con recursos ilimitados para mantener la liquidez en el mercado para que las empresas se hayan podido financiar el parón económico. En cuanto a disponibilidad de financiación tanto en los mercados como en el canal bancario, todas las medidas han resultado satisfactorias ya que todas las empresas han podido financiarse con facilidad.

Los últimos datos facilitados por el FMI o los datos macroeconómicos en China (que actúa como indicador adelantado) evidencian lo explicado, un decrecimiento muy importante este año, pero una rápida recuperación en el próximo. De hecho la recuperación en china, aunque gradual y no se puede considerar del mismo nivel que antes del coronavirus, ha sido fuerte. Indicadores similares de recuperación se pueden ver ya en Europa y parte de Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A la vista de la situación, en los fondos de inversión que teníamos fuimos cerrando posiciones con el fin de disponer de mayor liquidez para progresivamente ejecutar compras en empresas que viéramos interesantes por baja deuda y potencial de crecimiento.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -7,69%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,09%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -7,69% y el número de partícipes ha registrado una disminución de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -7,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,95%. AENEAS PATRIMONIUM invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,0170445575435902% del patrimonio medio del fondo.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -7,69%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -11,64%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos desinvertido en varias compañías como: Intel, Accenture, Alphabet, Caterpillar, Activision, Starbucks, Nike, 3M, Novo Nordisk, adrPepsico entre otras.

Se ha tomado posición en varios ETFs: Ultra QQQ Proshares, Ishares S&P Global Technology, Ishares S&P Global Healthcare, Ishares Short Treasury Bond, Vanguard Russell 1000 Growth, También se ha realizado alguna estrategia con futuros de volatilidad, futuros de S&P, futuros de Ibox y futuros sobre el petróleo con el fin de mejorar la rentabilidad.

También se ha realizado alguna estrategia con futuros de volatilidad, futuros de S&P, futuros de Eurostoxx y Nasdaq con el fin de mejorar la rentabilidad.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: LG CYBER SECURITY UCIT ETF, TERADYNE, SIEMENS, TRACTOR SUPPLY COMPANY, FIRST TRUST DJ INTERNET IND ETF. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISH EDG MSCI WLD ETF, ISHARES EDGE MSCI WRLD SIZE ETF, AMBEV ADR, ISE CYBER SECURITY GO UCITS ETF, ANHEUSER BUSCH INBEV NV.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global negativo de 12.313,69 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 9,41% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 20,86%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 16,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,79%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,77%.

GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,04 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Al igual que en semestres anteriores pensamos que persisten dos grandes desequilibrios en el mercado: Por una parte renta variable barata, y por otra parte value barato frente al growth. La cartera está posicionada para beneficiarse de ambos.

Con la caída de los mercados debido a la crisis sanitaria, hemos vistos descensos muy significativos en los precios de algunos activos que creemos que no se ajustan a su valor real si realmente esta crisis es temporal. No estamos ante una recesión por desequilibrios económicos, (de hecho antes de la aparición del virus, los datos macroeconómicos eran muy sólidos), por lo que pensamos que una vez se pueda controlar el virus y podamos volver a salir de los confinamientos la recuperación aunque no inmediata sino gradual, será rápida en comparación con otras crisis.

Aunque la crisis del coronavirus haya acentuado tendencias, y por lo tanto, beneficiado aquellas empresas growth (sector tecnológico) que aparte gozaban de una gran cantidad de caja en comparación con el resto del mercado, el descuento en valoración para rentabilidades futuras está en el segmento más barato del mercado, donde hay empresas con precios muy por debajo del valor de la compañía, incluso en algunas donde el coronavirus no ha afectado de forma importante a sus cuentas y balances, como por ejemplo las telecoms.

A largo plazo creemos que es un momento para estar invertidos y posicionarse para beneficiarse tanto de los descuentos en los activos en cartera como en el desequilibrio entre aquellas empresas value y growth.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	0	0,00	9	0,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	25	1,15
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	33	1,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	68	3,09
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	68	3,09
ES0138984036 - I.I.C. GAESCOT.F.T.	EUR	0	0,00	42	1,94
ES0140634033 - I.I.C. MULTINACIONAL	EUR	0	0,00	23	1,05
ES0140643034 - I.I.C. GAESCO EUROPA	EUR	0	0,00	13	0,59
TOTAL IIC		0	0,00	78	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	146	6,67
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	0	0,00	10	0,47
CA12532H1047 - ACCIONES CGI GROUP INC -	USD	9	0,44	12	0,55
CA1360691010 - ACCIONES CAN IMPERIAL BA	USD	0	0,00	7	0,32
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFI	USD	0	0,00	10	0,47
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINIO	USD	0	0,00	8	0,37
CH0044328745 - ACCIONES ACE	USD	0	0,00	9	0,41
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY	USD	0	0,00	9	0,43
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	0	0,00	9	0,40
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	0	0,00	12	0,54
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	11	0,49
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE LTD.	USD	0	0,00	10	0,47
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	0	0,00	18	0,81
US0003752047 - ADR ABB LTD - ADR	USD	0	0,00	9	0,42
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS I	USD	12	0,58	9	0,40
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS	USD	0	0,00	11	0,50
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	0	0,00	9	0,40
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL	USD	0	0,00	11	0,49
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERG	USD	0	0,00	8	0,38
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	0	0,00	10	0,46
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	13	0,64	29	1,32
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	7	0,33
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	0	0,00	19	0,88
US0567521085 - ADR BAIDU.COM, INC.	USD	0	0,00	9	0,41
US0846707026 - ACCIONES BERK. HATHAWAY	USD	0	0,00	11	0,52
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN	USD	0	0,00	15	0,67
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK	USD	0	0,00	10	0,45
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	0	0,00	7	0,34
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	8	0,38
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	0	0,00	8	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL	USD	0	0,00	9	0,42
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	0	0,00	10	0,44
US2791581091 - ADRI E COPETROL	USD	0	0,00	11	0,51
US2910111044 - ACCIONES EMERSON	USD	0	0,00	7	0,31
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	0	0,00	7	0,33
US4571871023 - ACCIONES INGREDION	USD	0	0,00	11	0,49
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	8	0,37
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP	USD	15	0,73	14	0,62
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	12	0,58	9	0,42
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERN	USD	0	0,00	9	0,43
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAG	USD	0	0,00	8	0,36
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORA	USD	15	0,73	13	0,58
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	14	0,67	25	1,16
US6701002056 - ADRI NOVO NORDISK AD	USD	13	0,66	31	1,44
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	0	0,00	10	0,46
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBL	USD	15	0,76	16	0,73
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNO	USD	8	0,41	0	0,00
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUT.	USD	13	0,62	25	1,13
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES	USD	15	0,75	22	0,99
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	13	0,63	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMEN	USD	0	0,00	10	0,47
US88579Y1010 - ACCIONES 3M	USD	0	0,00	7	0,30
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	14	0,70	0	0,00
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS	USD	0	0,00	9	0,39
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC.	USD	13	0,67	13	0,60
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS	USD	0	0,00	11	0,49
TOTAL RV COTIZADA		193	9,57	609	27,88
TOTAL RENTA VARIABLE		193	9,57	609	27,88
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	0	0,00	17	0,76
DE0005933923 - ETF ISHARES MDAX ET	EUR	0	0,00	11	0,51
DE0005933931 - ETF ISHARES DAX DE	EUR	0	0,00	11	0,49
DE0005933972 - ETF ISHARES TECDAX	EUR	0	0,00	14	0,64
DE000A14ZT85 - ETF ISE CYBER SECUR	EUR	0	0,00	12	0,57
DE000A1RX996 - I.I.C. ETFS EUR HEDGED	EUR	10	0,48	8	0,38
DE000A2AHL75 - ETF WISDOMTREE GLOB	EUR	21	1,05	22	1,01
FR0010251744 - ETF LYXOR ETF IBEX	EUR	0	0,00	8	0,35
FR0010286005 - I.I.C. SIXTA PEA FUND	EUR	0	0,00	11	0,51
FR0010286013 - I.I.C. SIXTANT GRAND L	EUR	0	0,00	8	0,36
FR0010342592 - ETF LYXOR INTERNATI	EUR	10	0,51	0	0,00
FR0010527275 - ETF LYXOR ETF WORLD	EUR	0	0,00	8	0,38
IE00B0M62S72 - ETF ISHARES EURO ST	EUR	0	0,00	9	0,41
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES BG EURO	EUR	0	0,00	8	0,35
IE00B0M62Y33 - ETF ISHARES AEX ETF	EUR	0	0,00	10	0,46
IE00B0M63284 - ETF ISHARES EUROPEA	EUR	0	0,00	18	0,81
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES DEVELOP	EUR	0	0,00	24	1,11
IE00B1FZSC47 - ETF ISHARES BG USD	EUR	8	0,41	8	0,36
IE00B1XNHC34 - ETF ISHARES GLOBAL	EUR	0	0,00	12	0,55
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	EUR	0	0,00	9	0,43
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES GLOBAL	EUR	9	0,47	0	0,00
IE00B3DKXQ41 - ETF ISHARES EURO	EUR	23	1,14	8	0,35
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES BG EURO	EUR	23	1,15	13	0,58
IE00B3V93F27 - I.I.C. BNY MELLON-GLOB	EUR	0	0,00	13	0,61
IE00B3VWMM18 - ETF ISHARES MSCI E	EUR	0	0,00	6	0,30
IE00B3ZWOK18 - ETF ISHARES S&P 500	EUR	0	0,00	12	0,55
IE00B441G979 - ETF ISHARES MSI ELD	EUR	0	0,00	12	0,53
IE00B4K48X80 - ETF ISHARES MSCI EU	EUR	15	0,73	23	1,06
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MS	EUR	0	0,00	26	1,19
IE00B4WXJG34 - ETF ISHARES EURO GO	EUR	7	0,36	7	0,33
IE00B4YBJ215 - ETF SPDR SP 400 US	EUR	0	0,00	12	0,57
IE00B53SZB19 - ETF ISHARES NASDAQ	EUR	0	0,00	31	1,44
IE00B57X3V84 - ETF ISHARES GLOBAL	EUR	4	0,18	0	0,00
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES CORE	EUR	0	0,00	19	0,85
IE00B6SPMN59 - ETF ISHARES SP 500	EUR	0	0,00	31	1,40
IE00B8FHGS14 - ETF ISHARES MSCI WO	EUR	0	0,00	46	2,12
IE00B8GKDB10 - ETF VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	10	0,48
IE00B910VR50 - ETF SPDR MSCI EMU	EUR	0	0,00	18	0,81
IE00B945VV12 - ETF VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	15	0,70
IE00B9F5YL18 - ETF VANGUARD FTSE	EUR	0	0,00	10	0,47
IE00BCLWRD08 - ETF ISHARES MSCI EM	EUR	0	0,00	11	0,52
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	19	0,86
IE00BD1F4N50 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	11	0,50
IE00BFD2H405 - ETF FIRTS TRUST CLO	EUR	5	0,25	0	0,00
IE00BK5BQT80 - ETF VANGUARD FTSE A	EUR	10	0,49	0	0,00
IE00BKM4GZ66 - ETF ISHARES CORE EM	EUR	0	0,00	12	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BKWQ0D84 - ETF SPDR EUROPE CON	EUR	10	0,52	41	1,89
IE00BKWQ0M75 - ETF SPDR EUROPE SLL	EUR	0	0,00	19	0,88
IE00BP3QZ601 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	23	1,03
IE00BP3QZ825 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	13	0,59
IE00BP3QZD73 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	23	1,06
IE00BQQP9H09 - ETF VANECK VECTORS	EUR	0	0,00	15	0,67
IE00BSPLC306 - ETF SPDR MSCI EUROP	EUR	0	0,00	8	0,38
IE00BYTRR756 - ETF SPDR MSCI WORLD	EUR	0	0,00	32	1,47
IE00BYTRRB94 - ETF SPDR WORLD HEAL	EUR	0	0,00	27	1,24
IE00BYTRRD19 - ETF SPDR WORLD TECH	EUR	0	0,00	38	1,74
IE00BYZK4552 - ETF ISHARES AUT	EUR	0	0,00	9	0,43
IE00BYZK4669 - ETF ISHARES AGEING	EUR	0	0,00	8	0,36
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES HEALTHC	EUR	7	0,35	7	0,31
IE00BYZK4883 - ETF ISHARES DIGITAL	EUR	0	0,00	25	1,16
IE00BZ0PKT83 - ETF ISHARES EDG MSC	EUR	0	0,00	28	1,26
IE00BZ0PKV06 - ETF ISHARES EDGE MS	EUR	0	0,00	8	0,37
JE00B1VS3770 - ETF ETFS PHYSICALS	EUR	12	0,58	10	0,46
LU0133267202 - I.I.C. GOLDMAN SACHS G	EUR	0	0,00	19	0,89
LU0248173006 - I.I.C. SCHRODER INT SE	EUR	0	0,00	14	0,63
LU0290358497 - ETF DB X TRACKERS I	EUR	0	0,00	103	4,69
LU0434928536 - I.I.C. ROBECO US PREMI	EUR	0	0,00	14	0,63
LU0565135745 - I.I.C. FIRST EAGLE AMU	EUR	0	0,00	6	0,27
LU0908500753 - ETF LYXOR CORE STOXX	EUR	8	0,39	0	0,00
LU1670724373 - I.I.C. MG LX OPTIMAL I	EUR	0	0,00	8	0,37
US00214Q7088 - ETF ARK FINTECH INN	USD	9	0,45	0	0,00
US0321086078 - ETF AMPLIFY TRANSF	USD	4	0,22	0	0,00
US33733E3027 - ETF FIRST TRUST DJ	USD	27	1,35	22	1,02
US46137V6395 - ETF INVESCO DYNAMIC	USD	5	0,23	0	0,00
US46137V8110 - ETF INVESCO DWA TEC	USD	5	0,23	0	0,00
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	7	0,34	0	0,00
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	7	0,33	0	0,00
US4642875722 - ETF ISHARES GLOBAL	USD	0	0,00	10	0,48
US4642886794 - ETF ISHARES SHORT T	USD	7	0,33	0	0,00
US4642887370 - ETF ISHARES GLOBAL	USD	7	0,33	0	0,00
US4642888105 - ETF ISHARES US MEDI	USD	12	0,61	12	0,56
US46429B6974 - ETF ISHARES MSCI US	USD	0	0,00	10	0,47
US46432F3964 - ETF ISHARES MSCI US	USD	15	0,72	21	0,95
US74347R1721 - ETF PROSHARES ULTRA	USD	7	0,35	0	0,00
US74347R2067 - ETF ULTRA QQQ PROSH	USD	7	0,35	0	0,00
US78467X1090 - ETF SPDR DJIA TRUST	USD	0	0,00	11	0,52
US78468R6633 - ETF SPDR BARCLAYS 1	USD	9	0,44	0	0,00
US92189F1140 - ETF VANECK VIDEO GA	USD	5	0,23	0	0,00
US92203J4076 - ETF VANGUARD TOTAL	USD	9	0,44	0	0,00
US9220427424 - ETF VANGUARD TOT WO	USD	9	0,44	0	0,00
TOTAL IIC		332	16,45	1.178	53,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		525	26,02	1.788	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		525	26,02	1.934	88,52

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 aplicable

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