

ANILLO INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2418

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) MIRABAUD ASSET MANAGEMENT (ESPAÑA) S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

Dirección

CL. FORTUNY , 6, 2º
28010 - Madrid
917937800

Correo Electrónico

atcliente@mirabaud.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: 15/07/2002

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: 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. Asimismo, podrá invertir en depósitos que sean a la vista o puedan hacerse líquidos, con vencimiento no superior a doce meses en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la UE o en estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial, así como e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta

operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,16	0,64	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-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	320.542,00	497.372,00
Nº de accionistas	106,00	110,00
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	2.865	8,9366	8,8000	9,0264
2018	4.022	8,0857	8,0495	8,9488
2017	4.234	8,5127	8,1731	8,7874
2016	4.065	8,1727	7,1411	8,1789

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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,22	0,14	0,36	0,45	0,45	0,91	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
10,52	1,78	2,10	6,35	-8,30	-5,02	4,16	4,57	4,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,32	0,23	0,21	0,22	0,95	1,15	1,22	1,01

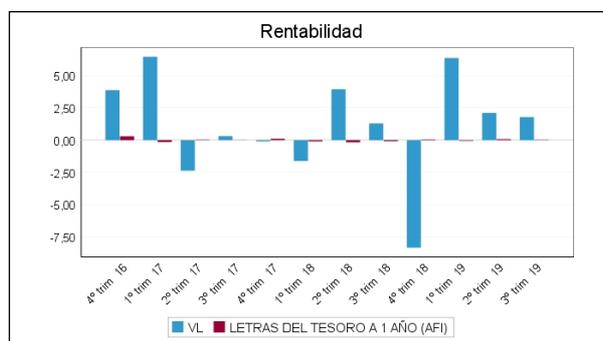
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.778	62,06	4.174	95,58
* Cartera interior	610	21,29	659	15,09
* Cartera exterior	1.150	40,14	3.498	80,10
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,63	17	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.079	37,66	186	4,26
(+/-) RESTO	7	0,24	7	0,16
TOTAL PATRIMONIO	2.865	100,00 %	4.367	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)	4.367	4.277	4.022	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-43,19	0,00	-38,47	806.425,99
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,56	2,08	9,91	-37,51
(+) Rendimientos de gestión	2,02	2,49	11,11	-32,35
+ Intereses	-0,15	0,63	1,15	-119,88
+ Dividendos	0,03	0,19	0,38	-85,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	0,38	2,55	93,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,99	1,01	7,70	229,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,25	-0,98	-118,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,93	0,57	0,14	-526,21
± Otros resultados	0,15	-0,05	0,16	-360,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,42	-1,20	-8,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,30	-0,91	-1,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-15,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,08	-7,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,07	37,53
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,09	-63,64
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ 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)	2.865	4.367	2.865	

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

3. Inversiones financieras

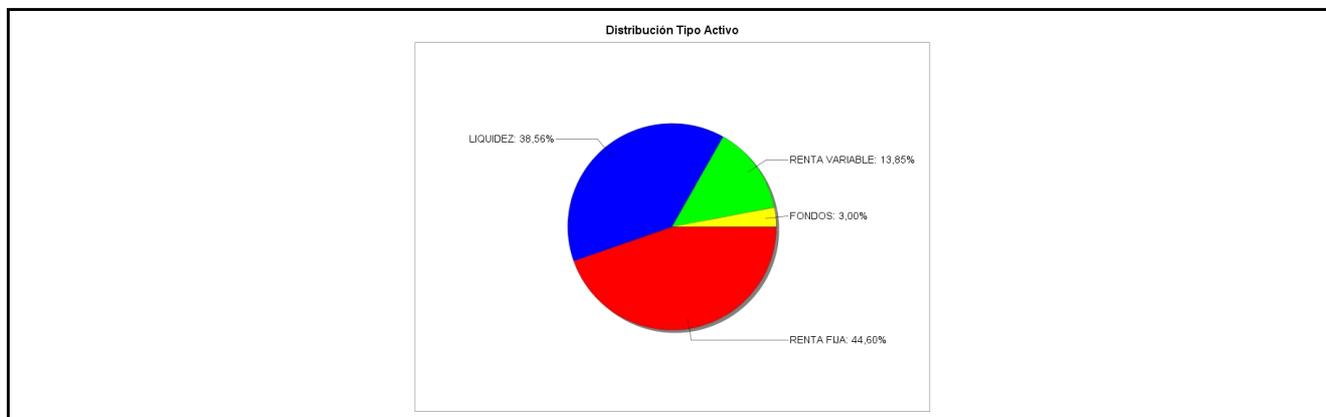
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	213	7,44	213	4,87
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	213	7,44	213	4,87
TOTAL RV COTIZADA	397	13,85	447	10,24
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	397	13,85	447	10,24
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	610	21,29	659	15,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.064	37,15	1.355	31,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	105	2,39
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	1.064	37,15	1.460	33,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	868	19,86
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	0	0,00	868	19,86
TOTAL IIC	86	3,00	1.170	26,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.150	40,15	3.498	80,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.780	61,44	4.157	95,20

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	

	SI	NO
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

Con fecha 21/08/2019, se comunica la reducción del capital en circulación de la SICAV superior al 20% del mismo, como consecuencia de varias ventas de acciones.

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 30/09/2019 existía una participación que representaba el 87,58 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 2793496,27€. Este importe representa el 1,17 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Comisiones por operaciones en derivados cedidas al grupo: 117,52 eur. Comisiones de gestión cedidas al grupo: 22955,45 eur. El Órgano de Control de Operaciones Vinculadas podrá admitir y autorizar genéricamente a propuesta del Consejo de Administración de Mirabaud Asset Management (España) aquellas operaciones vinculadas que reúnan ciertas condiciones, es decir, que sean operaciones de escasa relevancia o de carácter repetitivo y habituales en los servicios de inversión que presta Mirabaud & Cie (Europe) S.A. Sucursal en España a Mirabaud Asset Management (España).

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 mercados.

La economía mundial siguió deteriorándose durante el tercer trimestre, principalmente en Alemania y China. A tenor de los

indicadores adelantados del sector manufacturero, la economía alemana podría encontrarse ya en recesión técnica en octubre, dado que el PIB se contrajo por segundo trimestre consecutivo.

En EE.UU, la inversión y el comercio exterior acusan el movimiento de desglobalización y la falta de certidumbres políticas y económicas. Sin embargo, el consumo y el sector inmobiliario siguen sosteniendo el crecimiento. Seguimos viendo tasas de crecimiento en salarios por encima del 3%, lo que sigue influyendo de manera positiva en la confianza de los consumidores.

Los bancos centrales reactivaron sus políticas monetarias expansivas. La Reserva Federal estadounidense recortó sus tipos de referencia 50 puntos básicos en julio y septiembre, pero está dividida en cuanto a cómo debería ser la política monetaria futura. Por su parte, el BCE anunció la reanudación de su programa de compra de activos en noviembre por un importe de €20bn, así como un nuevo recorte de sus tipos de interés negativos hasta alcanzar el -0,50%.

Tras los fuertes avances que experimentaron en el primer semestre, las bolsas moderaron su comportamiento durante el verano. Se registraron descensos en los mercados de los países emergentes y el DAX alemán, que fueron los principales damnificados de la guerra comercial, mientras que los grandes índices de los países desarrollados se movieron lateralmente. Por otro lado, a mediados de septiembre se produjo una rotación importante a favor de las empresas que cotizaban con descuento en detrimento de los valores de crecimiento, una tendencia que, no obstante, no ha tenido continuidad.

La deuda pública prosiguió con su avance y, a pesar del rebote del mes de septiembre, los rendimientos han caído entre 20 y 30 puntos básicos. Durante el mes de agosto la deuda con rendimientos negativos alcanzó un nuevo récord y se situó en 17 billones de dólares. Los bonos de empresas de alta calidad crediticia batieron a los bonos de alto rendimiento debido a la ampliación de los diferenciales de estos últimos.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense, el yen y el franco suizo se revalorizaron debido a su condición de moneda refugio. El euro y la libra han acusado los sucesos económicos y políticos, sobre todo en relación con las negociaciones del acuerdo del Brexit. El entorno de tipos de interés negativos benefició al oro (+6 %). A pesar de los ataques con drones contra las instalaciones petrolíferas de Arabia Saudí, el precio del barril descendió durante el tercer trimestre (-8 % en el caso del crudo Brent) debido al debilitamiento del crecimiento mundial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante los meses de verano hemos aprovechado algunos retrocesos del mercado, como los visto durante las dos primeras semanas de Agosto, para incrementar nuestra exposición a renta variable americana. Por otro lado hemos seguido incrementando la duración en renta fija a fin de incrementar la duración media. Seguimos proyectando un escenario de bajos tipos de interés con unos bancos centrales que van a seguir apoyando con políticas monetarias expansivas. En este sentido, creemos que entramos en una fase de crecimientos globales moderados donde la correcta asignación táctica será clave.

Recientemente el comité de inversiones del banco ha lanzado un mensaje de reducir la infraponderación que manteníamos en renta variable europea mediante compra de valores defensivos o de alta remuneración a los accionistas. Nuestra visión sobre Europa sigue siendo de máxima cautela a la vista de los malos datos macro publicados, sin embargo creemos que las valoraciones deprimidas de algunos sectores/valores suponen una oportunidad.

De cara a final de año no prevemos llevar acabo movimientos significativos y mantenemos una visión de prudencia con el mercado de renta variable aunque hemos aumentado nuestra exposición durante los meses de verano aprovechando las caídas del mercado.

c) Índice de referencia.

La SICAV toma como índice de referencia las letras del tesoro. Durante el periodo, la IIC ha obtenido una rentabilidad del 1,78% por encima de la evolución de las letras del 0,03% con unos niveles de volatilidad del 4,48% que se encuentra por encima de los niveles de volatilidad de las letras situada en el 0,71%

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

Durante el último período la SICAV ha soportado unos gastos directos e indirectos del 0.32% y en lo que llevamos de año estos gastos han ascendido a una cifra de 0.75%. Los gastos del tercer trimestre han tenido un impacto neutro con la rentabilidad. La SICAV ha invertido en una emisión de Abengoa Abenewco TWO 1,5% 26/04/24 de carácter ilíquido.

El número de accionistas al final del primer semestre fue de 106

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

El patrimonio durante el período ha caído un 34.4% de la salida significativa de algunos de sus accionistas. La SICAV ha obtenido durante el período una rentabilidad similar al otras IICs de similar nivel de riesgo que gestiona la gestora .

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período

Durante el ejercicio se ha procedido a vender una gran parte de la cartera dado que el consejo de administración ha decidido proceder a la liquidación de la sicav

b) Operativa de préstamo de valores

La SICAV no ha llevado a cabo durante el período operaciones de préstamo de valores/títulos.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La SICAV lleva a cabo una política de inversión puntual en repo debido a las tasas negativas que están teniendo en estos momentos la deuda soberana española.

La SICAV ha llevado a cabo una operativa en derivados sobre Eurostoxx 50, eurodólar y Bund

d) Otra información sobre inversiones

La entidad gestora no ve necesario destacar otra información sobre inversiones además de la ya expuesta en anteriores apartados.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

La entidad gestora no establece para la SICAV un objetivo explícito de rentabilidad, sin embargo dado el riesgo equilibrado del vehículo nuestro objetivo de rentabilidad queda satisfecho con las rentabilidades obtenidas en el primer semestre del 2019.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO/SICAV

Durante el primer semestre del 2019 la SICAV ha mantenido un nivel medio de exposición a renta variable del 29.67% con unos niveles de volatilidad del 4.48%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

Con respecto a nuestra política de ejercicio de derecho de voto la SICAV no ha llevado a cabo una política activa a la hora de ejercer el derecho de voto en las posibles Juntas y tan solo ha delegado en el depositario el derecho de voto en las ocasiones que se han considerado necesario.

De conformidad con la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas del pasado año de emisores españoles, en los que la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses, y representara a la fecha de la junta, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencias a juntas, delegando dicho voto en el depositario.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

Durante el primer semestre del 2019 la SICAV Anillo Inversiones Sicav no ha recibido advertencia de la CNMV.

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

No aplica en el caso de esta SICAV.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La SICAV no soporta gasto alguno derivado de los servicios de análisis que emplea la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica en el caso de esta SICAV.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo trimestre, los mercados centraran su atención en la resolución al conflicto comercial entre Estados Unidos y China así como la resolución definitiva a la salida del Reino Unido del bloque europeo. Con la salida de Draghi del Banco Central Europeo empieza una nueva etapa que tendrá al frente a la anterior directora del Fondo Monetario Internacional (Christine Lagarde). En Estados Unidos estaremos muy pendientes de posibles nuevos anuncios de recorte en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal, no obstante nosotros valoramos que dichos recortes no llegarán hasta 2020 ante la llegada de posibles noticias positivas en esta última parte del año 2019.

Desde el punto de vista de gestión, la sociedad continuará con su proceso de liquidación

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
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	110	3,85	109	2,51
ES0244251007 - RENTA FIJA IBERCAJA BANCO SAU 5,00 2025-07-28	EUR	103	3,59	103	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		213	7,44	213	4,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		213	7,44	213	4,87
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		213	7,44	213	4,87
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	27	0,63
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	30	0,68
ES0109260531 - ACCIONES AMPER	EUR	397	13,85	390	8,93
TOTAL RV COTIZADA		397	13,85	447	10,24
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		397	13,85	447	10,24
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		610	21,29	659	15,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US9128284Q05 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2020-05-31	USD	0	0,00	88	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	88	2,02
XS0867620725 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 6,75 2049-04-07	EUR	0	0,00	107	2,45
XS1565131213 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 3,50 2027-02-15	EUR	107	3,73	107	2,45
XS1055037177 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE SA 6,50 2021-06-23	EUR	108	3,76	109	2,50
XS1244538523 - RENTA FIJA SANTANDER UK GROUP 7,38 2049-12-24	GBP	238	8,31	237	5,43
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	115	4,01	114	2,60
XS1169199152 - RENTA FIJA HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	107	3,74	107	2,45
XS1139494493 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 4,13 2049-11-18	EUR	109	3,80	109	2,49
XS1050461034 - RENTA FIJA TELEFONICA EUROPE BV 5,88 2049-03-31	EUR	116	4,05	116	2,66
XS1062900912 - RENTA FIJA ASSICURAZ. GENERALI 4,13 2026-05-04	EUR	118	4,10	112	2,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.017	35,50	1.117	25,59
US38141EA588 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 5,38 2020-03-15	USD	47	1,65	45	1,04
US822582BG61 - RENTA FIJA SHELL INTL FINANCE 2,13 2020-05-11	USD	0	0,00	61	1,40
US172967JJ16 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 2,40 2020-02-18	USD	0	0,00	44	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47	1,65	150	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.064	37,15	1.355	31,05
XS2021632547 - PAGARE SACYR SA 0,85 2019-09-27	EUR	0	0,00	100	2,28
XS1960252606 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 2024-04-26	EUR	0	0,00	3	0,07
XS1978210273 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,00 2024-04-26	EUR	0	0,00	1	0,02
XS1978209002 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,00 2024-04-26	EUR	0	0,00	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	105	2,39
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		1.064	37,15	1.460	33,44
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	38	0,86
US8516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	33	0,76
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	0	0,00	39	0,89
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	45	1,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	29	0,65
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	52	1,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	37	0,84
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	31	0,71
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	0	0,00	39	0,89
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	83	1,91
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	0	0,00	40	0,92
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	31	0,71
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	30	0,69
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	40	0,92
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	37	0,86
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	53	1,21
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	59	1,35
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	29	0,67
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	42	0,97
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	39	0,90
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	40	0,92
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	868	19,86
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		0	0,00	868	19,86
LU1957154328 - PARTICIPACIONES MIRABAUD EMERGIN MAR	EUR	86	3,00	81	1,86
LU1165135879 - PARTICIPACIONES PARVEST AQUA PRIVILE	EUR	0	0,00	61	1,41
LU1708485351 - PARTICIPACIONES MIRABAUD-EQ ASIA EX	EUR	0	0,00	65	1,49
IE00BFRSYK98 - PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON GLOB	EUR	0	0,00	60	1,38
LU1777189124 - PARTICIPACIONES FIDELITY-ASIAN SPECI	EUR	0	0,00	159	3,65
LU1708489775 - PARTICIPACIONES MIRABAUD-GB EMMK B-N	EUR	0	0,00	84	1,92
LU0871827464 - PARTICIPACIONES ROBECO GL CONSUMER	EUR	0	0,00	83	1,89
LU1708483067 - PARTICIPACIONES MIRABAUD-EQ GBL FOCU	EUR	0	0,00	111	2,54
LU1207150977 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET ASIA GRE	EUR	0	0,00	107	2,45
LU0866427866 - PARTICIPACIONES LO FUNDS GOLDEN AGE	EUR	0	0,00	158	3,61
IE00BYZK4669 - PARTICIPACIONES ISHARES AGEING POP	USD	0	0,00	89	2,03
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	0	0,00	77	1,77
LU1900066207 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	35	0,79
TOTAL IIC		86	3,00	1.170	26,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.150	40,15	3.498	80,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.760	61,44	4.157	95,20
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978210273 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,00 2024-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978209002 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,00 2024-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total