

WIENER BLUT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 107

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid 900802081

Correo Electrónico

N/D

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: 04/08/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

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 IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	0,80	0,34	1,72	1,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,00	-0,01	0,38

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	319.913,00	320.016,00
Nº de accionistas	13,00	115,00
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	3.109	9,7171	9,6719	9,7511
2019	3.177	9,9268	9,5688	9,9497
2018				
2017				

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			
9,67	9,75	9,72	0	0,00	FTP MAB

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	0,10	0,00	0,10	0,43	0,00	0,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

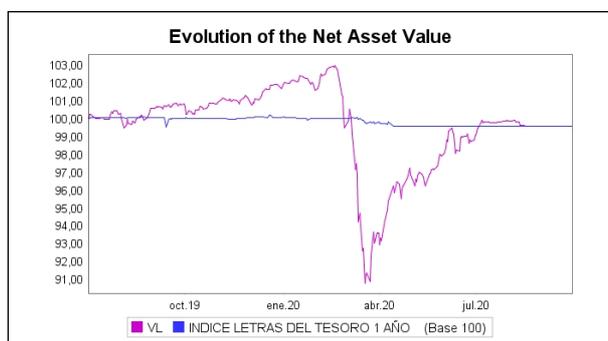
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-2,11	0,51	5,84	-7,98	0,86				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,20	0,27	0,26	0,24	1,34			

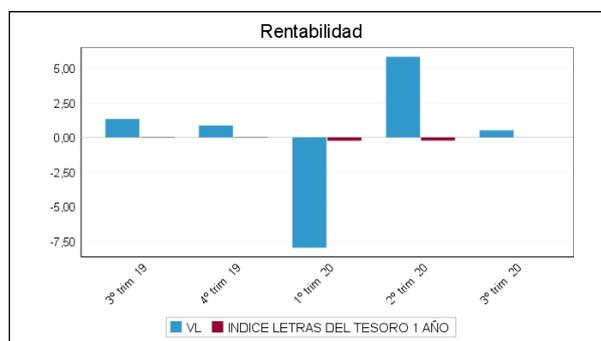
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	86	2,77	2.556	82,61
* Cartera interior	0	0,00	23	0,74
* Cartera exterior	86	2,77	2.531	81,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.003	96,59	532	17,19
(+/-) RESTO	19	0,61	6	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.109	100,00 %	3.094	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)	3.094	2.923	3.177	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	0,00	-0,04	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	5,63	-2,17	-90,70
(+) Rendimientos de gestión	0,70	5,91	-1,44	-87,81
+ Intereses	0,01	0,15	0,31	-90,65
+ Dividendos	0,00	0,25	0,30	-98,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	1,16	-0,72	-79,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,75	5,37	8,33	-66,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,02	0,13	60,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,21	-0,99	-9,71	25,09
± Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,08	642,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,29	-0,75	-27,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,16	-0,43	-34,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-34,53
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,05	-0,08	-124,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,03	-0,15	177,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-55,88
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	370,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-75,79
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.109	3.094	3.109	

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

3. Inversiones financieras

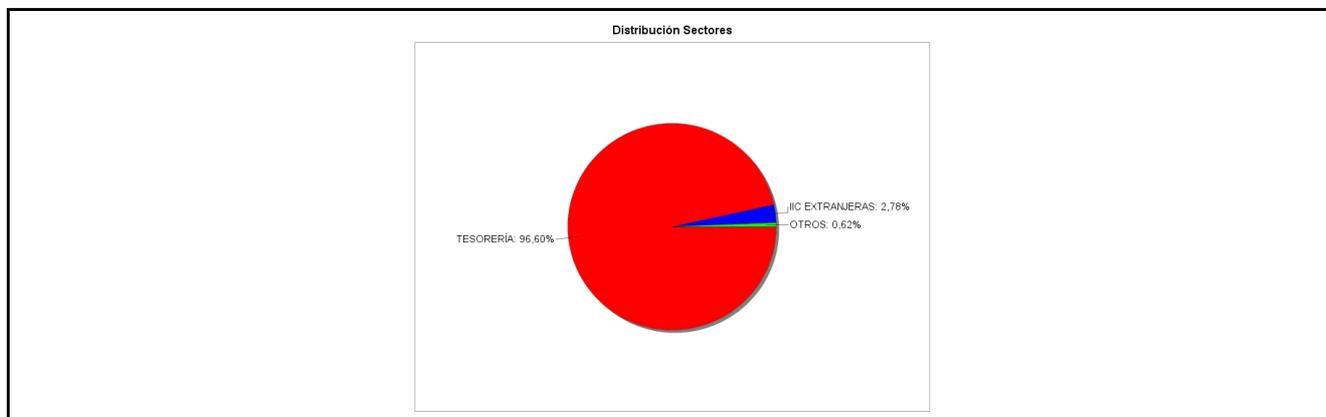
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	23	0,73
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	23	0,73
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	0	0,00	23	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.122	36,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.122	36,29
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	231	7,43
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	231	7,43
TOTAL IIC	0	0,00	1.074	34,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	86	2,78	104	3,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86	2,78	2.531	81,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	86	2,78	2.554	82,53

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

DISOLUCION

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

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

f) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario. El tipo medio es de -0,46%.

g) Durante el semestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sociedad, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

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

Después de la fuerte contracción económica registrada en el segundo trimestre, la actividad se fue recuperando durante el tercer trimestre del año gracias al levantamiento de las medidas de contención. El repunte comenzó en mayo con gran intensidad, dado que el punto de partida era muy bajo, pero fue perdiendo intensidad a medida que avanzaba el tercer trimestre. La ralentización de la recuperación de la actividad habría coincidido con un resurgimiento de los contagios por Covid-19 en diversas geografías (Estados Unidos primero y Europa más recientemente).

La recuperación dista mucho de ser completa y se caracteriza por su heterogeneidad. La evolución de la pandemia y las restricciones adoptadas en las distintas geografías, así como las características estructurales de cada economía explican dicha divergencia. Aquellas más dependientes del sector servicios, especialmente de los que requieren una interacción social, están sufriendo con mayor intensidad el azote de la pandemia, como es el caso de España.

En este entorno, las políticas económicas siguieron siendo muy expansivas tanto por el lado de los bancos centrales como por las acciones de los gobiernos.

Cabe destacar la modificación de la estrategia de la Reserva Federal que permitirá desviaciones transitorias de la tasa de inflación por encima del objetivo promedio del 2%.

En el ámbito fiscal, el Consejo Europeo aprobó en julio la puesta en marcha del plan de recuperación para Europa, bautizado como Next Generation EU, que movilizará fondos por un total de 750.000 millones de euros.

El repunte de la actividad y el continuado soporte de las políticas económicas propiciaron un aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Esto se materializó en alzas en la mayor parte de los índices bursátiles, reducciones en las primas de riesgo de la deuda soberana periférica así como de los diferenciales de crédito y depreciación del dólar frente a otras monedas (en particular, frente al euro).

El dólar se depreció un 4% frente al euro, además de por el impulso de los activos de riesgo, por dos factores adicionales.

En primer lugar, porque la relajación monetaria en Estados Unidos habría sido mayor, en términos relativos, que la de la Eurozona, en consonancia con el mayor margen existente para ello. En segundo lugar, porque el tipo de cambio del euro se habría visto impulsado por el acuerdo en torno al programa de recuperación europeo. El nuevo fondo se financiará mediante la emisión de deuda en los mercados de capitales por parte de la Comisión Europea, algo que podría considerarse la antesala de los "eurobonos" y que da idea de un mayor grado de cohesión entre los países europeos.

El tipo de interés del bono soberano americano a diez años se redujo hasta principios de agosto (llegó a marcar un mínimo histórico en 0,51%) y repuntó posteriormente, cerrando el tercer trimestre con un ligero aumento de 3 puntos básicos (p.b.) hasta 0,67%. En el caso del bono alemán, registró una fuerte caída en el tipo de interés, -34 p.b. en el trimestre, hasta una rentabilidad negativa de -0,52%.

Por su parte, los índices bursátiles cerraron el tercer trimestre con notables divergencias. Destacó positivamente el índice americano Nasdaq100 con una revalorización en el trimestre de +12,4% así como el S&P500 con un avance de +8,5% mientras que el índice EuroStoxx50 cerró con una caída de -1,3%. Por su parte, el Ibex35 sufrió especialmente y perdió -7,1% en el trimestre. Los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes registraron subidas de forma generalizada (índice MSCI Emerging en dólares +8,7% en el tercer trimestre).

Se produjo una elevada heterogeneidad sectorial dentro de los índices. En Europa, los sectores que mejor se comportaron fueron Autos, Retail y Químicas, con avances superiores al +8% en el tercer trimestre, mientras que Bancos y Petroleras registraron caídas de doble dígito.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante este trimestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este trimestre.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad ha evolucionado en el periodo según puede verse en el apartado 2 del presente informe.

El número de accionistas de la sociedad ha evolucionado en el periodo según puede verse en el apartado 2. del presente

informe.

e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de Sociedades de la gestora

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido de 0%.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d) Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Después de un desplome sin precedentes en la primera parte del año, la economía se reactivó con rapidez tras la relajación de las medidas de contención, pero la recuperación ha ido perdiendo dinamismo a raíz de las nuevas restricciones impuestas en algunos países para frenar el repunte del virus.

La incertidumbre sigue siendo elevada y la fortaleza de la recuperación varía notablemente en función de los países y los sectores empresariales. Las perspectivas de crecimiento dependerán de la evolución de los rebrotes del virus y de las restricciones, así como de las ayudas públicas dirigidas a conservar empleos y apoyar a empresas.

El último trimestre de 2020 estará marcado, además, por las elecciones presidenciales americanas y por la finalización del período de transición del Brexit.

La evolución de los mercados de renta variable seguirá condicionada por el desarrollo de la pandemia y la consecución de una vacuna, así como por la evolución de las políticas económicas.

En esta línea, Estados Unidos está cerca de sacar adelante un nuevo paquete fiscal, que actuaría de catalizador para los índices bursátiles. No obstante, la cercanía de las elecciones presidenciales y un hipotético resultado ajustado complicarían su rápida aprobación en el Congreso.

Además, habrá que seguir evaluando cómo gestionan las compañías la salida de la crisis. La temporada de resultados empresariales del segundo trimestre resultó ser mucho mejor de lo esperado ya que las estimaciones se habían recortado previamente en gran medida. A mediados de octubre comienza la temporada de resultados del tercer trimestre y podría repetirse el mismo patrón. De hecho, las previsiones de resultados han empezado a mejorar por primera vez desde el segundo trimestre de 2018. Con todo, las expectativas apuntan a que los resultados empresariales de EEUU se contraerán de media -18% en 2020.

Dentro de los mercados de renta variable, hay segmentos que registran valoraciones exigentes mientras que otros sectores ofrecen múltiplos de valoración atractivos. Asimismo, el escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo incrementa el atractivo de los activos de riesgo.

Todas las medidas de expansión fiscal están provocando que los gobiernos incurran en déficits públicos, lo que conllevará mayores volúmenes de deuda. Aun así, no parece probable que las rentabilidades de la deuda pública vayan a subir de forma significativa ya que los bancos centrales continuarán con sus políticas expansivas.

De hecho, cabe la posibilidad de que el Banco Central Europeo vuelva a ampliar su programa de compras de activos en diciembre si la inflación continúa deprimida como hasta ahora. Asimismo, la deuda soberana de calidad seguirá ejerciendo su condición de refugio en momento de volatilidad de los mercados.

La deuda corporativa seguirá soportada por las compras de los bancos centrales. Los diferenciales de rentabilidad seguramente sigan bajos, al menos en el segmento de mayor calidad. No obstante, la deuda de mayor riesgo, high yield, presenta menor visibilidad ya que sus fundamentales podrían deteriorarse si la recuperación económica se ralentiza.

Así, la estrategia de inversión de la sociedad para este nuevo periodo se moverá siguiendo las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y estas líneas de actuación, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	4	0,13
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	0	0,00	3	0,08
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	16	0,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	23	0,73
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	23	0,73
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		0	0,00	23	0,73
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
XS1072796870 - BONO SKANDINAVISKA 2,50 2026-05-28	EUR	0	0,00	101	3,26
XS2051914963 - BONO FCE BANK PLC 0,50 2024-09-13	EUR	0	0,00	94	3,05
XS0849517650 - BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	0	0,00	115	3,72
XS1972547183 - BONO VOLKSWAGEN AG 0,63 2022-04-01	EUR	0	0,00	100	3,22
XS1897489578 - BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	0	0,00	102	3,31
XS1629658755 - BONO VOLKSWAGEN AG 2,70 2042-12-14	EUR	0	0,00	98	3,17
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	101	3,26
XS1309436753 - BONO BHP BILLITON 4,75 2076-04-22	EUR	0	0,00	102	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	813	26,29
XS0468425615 - BONO BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-02-24	EUR	0	0,00	104	3,35
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA SPA 0,54 2022-05-18	EUR	0	0,00	99	3,20
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	0	0,00	107	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	309	10,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.122	36,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.122	36,29
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	5	0,18
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA	USD	0	0,00	7	0,23
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	6	0,21
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	13	0,41
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	6	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	8	0,26
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	0	0,00	11	0,34
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	6	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	7	0,22
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	9	0,29
DE0007164600 - ACCIONES SAP. AG-VORZUG	EUR	0	0,00	10	0,32
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	9	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	15	0,47
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	7	0,23
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	13	0,43
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEM	EUR	0	0,00	6	0,19
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	0	0,00	3	0,11
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	16	0,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE S.A.	EUR	0	0,00	10	0,32
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	10	0,32
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	10	0,32
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	0	0,00	11	0,34
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	12	0,40
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	0	0,00	11	0,37
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	8	0,26
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	231	7,43
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	231	7,43
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	151	4,87
LU2084644850 - PARTICIPACIONES UBS FUND MANAGEMENT	EUR	0	0,00	30	0,98
LU1048315243 - PARTICIPACIONES UBS GLOBAL ASSET	EUR	0	0,00	100	3,24
LU1945292289 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET	EUR	0	0,00	185	5,99
LU0415391431 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	53	1,70
IE00BSZLQL65 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	0	0,00	108	3,51
LU1650589762 - PARTICIPACIONES VONTOBEL ASSET	EUR	0	0,00	46	1,49
LU0955863252 - PARTICIPACIONES INVESCO ASSET MANAGE	EUR	0	0,00	41	1,32
LU0687944396 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	0	0,00	117	3,79
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN INVESTMENT	USD	0	0,00	61	1,97
LU0219424131 - PARTICIPACIONES JMS INVESTMENT	EUR	0	0,00	69	2,24
US78463V1070 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	0	0,00	112	3,61
TOTAL IIC		0	0,00	1.074	34,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
LU0873390768 - PARTICIPACIONES OQUENDO CAPITAL	EUR	86	2,78	104	3,37
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		86	2,78	104	3,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86	2,78	2.531	81,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		86	2,78	2.554	82,53

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANKINTER, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 6410388 euros y un rendimiento total de -94,64 euros.