

ACTAD INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 965

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Pricewaterhousecoopers 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.degroofpetercam.es.

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

dpg@degroofpetercam.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: 18/02/2000

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: 5 en una escala de 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	0,26	0,22	0,78	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,40	-0,34	-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	241.191,00	291.641,00
Nº de accionistas	104,00	105,00
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	3.353	13,9024	12,4860	14,4517
2019	4.550	14,2197	13,1111	14,2377
2018	5.387	13,1494	13,0758	14,2164
2017	5.962	14,0607	13,8372	14,1338

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	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

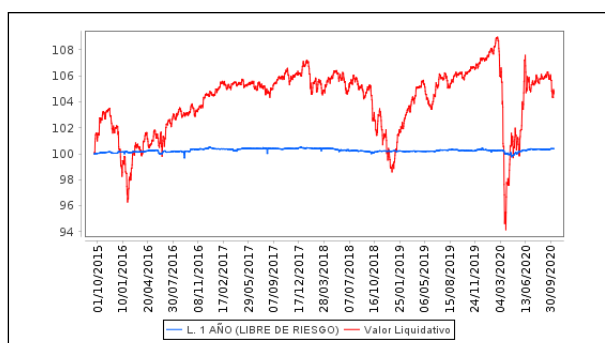
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-2,23	0,01	6,87	-8,53	0,89	8,14	-6,48	1,53	-0,71

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)	0,73	0,25	0,22	0,25	0,28	1,04	1,22	1,33	1,31

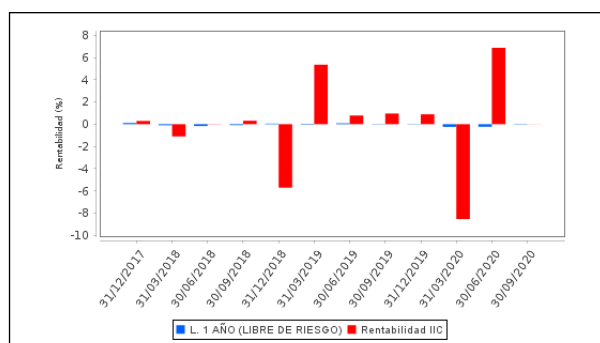
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.864	85,42	3.720	91,76
* Cartera interior	474	14,14	676	16,67
* Cartera exterior	2.382	71,04	3.030	74,74
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,27	14	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	473	14,11	256	6,31
(+/-) RESTO	15	0,45	78	1,92
TOTAL PATRIMONIO	3.353	100,00 %	4.054	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)	4.054	4.025	4.550	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-19,69	-5,99	-27,47	183,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,21	6,68	-2,17	-97,18
(+) Rendimientos de gestión	0,40	6,91	-1,60	-94,96
+ Intereses	0,48	0,43	1,22	-3,75
+ Dividendos	0,11	0,17	0,27	-45,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	2,55	-2,44	-87,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	1,34	0,38	-135,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,54	-0,23	-0,71	102,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	2,71	-0,17	-79,13
± Otros resultados	-0,12	-0,06	-0,15	74,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,23	-0,57	-27,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	-12,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-12,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,10	2,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	0,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	3.353	4.054	3.353	

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

3. Inversiones financieras

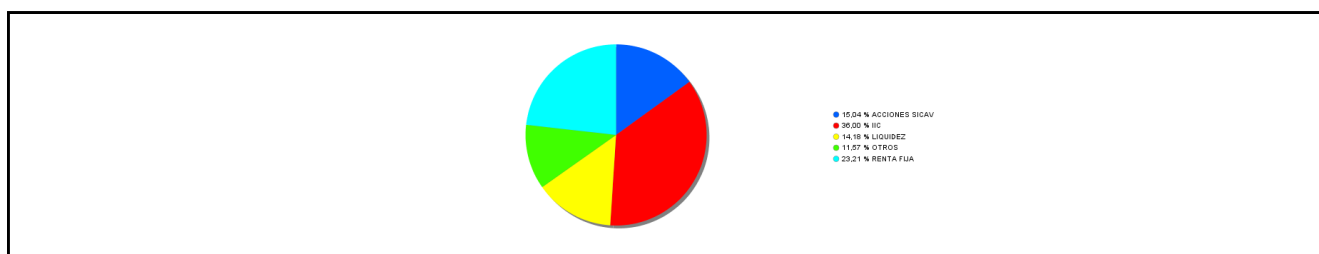
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197	5,87	383	9,45
TOTAL RENTA FIJA	197	5,87	383	9,45
TOTAL RV COTIZADA	80	2,38	98	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE	80	2,38	98	2,43
TOTAL IIC	197	5,88	194	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	474	14,12	676	16,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	569	16,98	1.782	43,96
TOTAL RENTA FIJA	569	16,98	1.782	43,96
TOTAL RV COTIZADA	306	9,13	490	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE	306	9,13	490	12,09
TOTAL IIC	1.507	44,94	760	18,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.382	71,05	3.032	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.856	85,17	3.708	91,46

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
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

	SI	NO
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. Existen tres accionistas significativos que poseen el 46,90%, el 29,36% y el 22,80% del capital en circulación.

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 0,8 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,0002%.

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 SICAV.

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

Las previsiones no tienen en consideración el efecto de una vacunación masiva a partir de diciembre (poco probable) que podría acelerar la recuperación, sino una gradual normalización de la actividad a medida que descienda el riesgo sanitario. A pesar de ello, sigue habiendo riesgos derivados del posible retraso de la llegada de una vacuna eficaz y de los efectos secundarios a través de insolvencias, problemas financieros y persistencia de niveles de paro elevado.

Se prevé una caída del 4,5% del PIB mundial en 2020, un punto y medio menos que en el mejor escenario de junio y un rebote del 5% para el 2021, en línea con las anteriores previsiones. Para EEUU y las grandes economías europeas las revisiones al alza han sido significativas en los últimos meses.

Cabe destacar la desigualdad de la recuperación basada en el peso en el PIB de los sectores con alto riesgo de contagio (turismo, transporte, hostelería), la incidencia y capacidad de gestionar la pandemia con el menor coste en términos de actividad y la respuesta de la política económica en forma de expansión fiscal, política monetaria y apoyo vía garantías. El apoyo vía política fiscal y monetaria está ya en marcha y seguirá estabilizando el mercado en el corto y medio plazo si no surgen nuevos eventos de riesgo. Tanto la Fed como el BCE mantendrán los tipos de interés en mínimos durante los próximos años y existen posibilidades de que se anuncien nuevas compras de deuda a finales de año.

Los riesgos de cara a final de año, más allá de la propia pandemia, se centran en el Brexit (negociaciones en marcha) y las elecciones presidenciales en EEUU. La coyuntura global indica que ya ha pasado lo peor. De todas formas, la recuperación será muy gradual y con una elevada desigualdad por países.

El mercado está muy posicionado hacia un USD más débil y un EUR más fuerte. Durante los próximos meses podríamos asistir a una mayor debilidad del USD, pudiendo alcanzar niveles de 1,25/1,30.

Los tipos de interés siguen estables con una notable recuperación de los breakeven de inflación, especialmente en EEUU.

El crédito corporativo sigue recuperando posiciones frente a la deuda soberana. La apuesta por el devengo de la TIR (carry) se ha incrementado en los últimos dos meses.

Los flujos siguen siendo favorables a crédito, alcanzando niveles extremos.

Los spreads de crédito de la renta fija emergente frenan su estrechamiento en verano, a la vez que los tipos en divisa local

empiezan a repuntar.

Los niveles de valoración actuales siguen elevados, principalmente en EEUU, aunque podrían mejorar si asistimos a una fuerte recuperación de los beneficios. Mantenemos quality and growth. Ahora bien, el rebote vendrá liderado por los sectores cíclicos/value, por lo que empezamos a posicionarnos en estos sectores. El BoJ es un importante apoyo para las cotizaciones. Está elevando las compras de ETF del Topix en un intento por reflotar la cotización.

Una mejora en el crecimiento económico y una recuperación de los beneficios debería propiciar una evolución positiva de la renta variable. Sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Mantenemos inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y especialmente China, que lidera el crecimiento, y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha incrementado la inversión en renta variable en 0,63 puntos porcentuales, pasando del 21% al 21,63% al final del trimestre. La parte de renta fija se ha reducido en -8,95 puntos porcentuales y los fondos mixtos y alternativos se han incrementado en 0,58 puntos porcentuales.

Al final del trimestre del total de renta variable el 49,79% estaba invertido en renta variable de la zona euro, el 13,01% en Europa no euro, el 29,75% en mercados globales y el 7,45% en mercados emergentes. En este periodo se ha reducido la inversión en Europa, Europa no euro y EE.UU. En el mismo periodo se ha incrementado la inversión en mercados emergentes.

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 30 de junio, el patrimonio era de 4.054 miles de euros, representado por 291.641,00 acciones a un valor liquidativo de 13,9004 euros por acción, cuya titularidad la ostentaban 105 accionistas. A 30 de septiembre, el patrimonio era de 3.353 miles de euros, a su vez representado por 242.191 acciones a un valor liquidativo de 13,9024 euros por acción, cuya titularidad la ostentaban 104 accionistas.

La evolución de la rentabilidad de la cartera ha sido inferior a la evolución de los mercados de renta variable y renta fija. Tomando como referencia el Ibex35, en el trimestre, el selectivo ha bajado un -7,12%. Por su parte el Eurostoxx 50 ha bajado en el mismo periodo un -1,25%. La renta fija IG ha subido un +2,14% y el HY un +2,30%. En el mismo periodo la SICAV se ha revalorizado un +0,01%.

En la distribución de la rentabilidad, la renta fija ha contribuido en un -1,87%, la renta variable en un +0,32% y los fondos mixtos/alternativos en un +0,08%. Por divisas, las inversiones en euros han contribuido en un -0,01%, las inversiones en libras lo han hecho en un +0,02%, las de dólares en un 0,05% y las de Francos Suizos en un -0,06%.

Por valores, los que más nos han penalizado han sido, Repsol con un -0,23%, Tot-0,17%, BNP Paribas con un -0,17%, Grifols con un -0,11%, y Heineken con un -0,09%. El fondo DPAM EQ World Sus. Y Allianz Europe EQ han contribuido de forma positiva con un 0,24% y 0,12% respectivamente.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este trimestre esto ha representado un coste del -0,38% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. En el periodo el total de gastos suponen un 0,25%, de los cuales un 0,19% corresponden a gastos directos y un 0,07% a gastos indirectos

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAV de la gestora.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IICs gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación al 30 de septiembre no han modificado sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo, manteniéndose el perfil de la SICAV como conservador.

En renta fija directa se ha vendido en Bonos de México, Ericson, Netflix, Caixa, Moller, Grifols, Bonos Italia, Gestamp, Bankia, Cellnex y Fiat. A través de fondos se han incrementado las posiciones en BGF Euro Short Duration y DT Inv Euro Short.

Durante el periodo se ha reducido la posición en renta variable mediante la venta de acciones de Duerr, Walt Disney y HCA, y se han comprado ETF sobre Oro. Durante este periodo se han vendido futuros sobre Eurostoxx y SP para cubrir parte de la exposición a renta variable.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante este periodo se han utilizado futuros mini S andP500 y Eurostoxx50 para cubrir parcialmente la exposición a renta variable. El apalancamiento medio del periodo, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 38,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido en las inversiones en renta variable y renta fija. También se asume riesgo de divisa.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

La aparición del coronavirus Covid19 en china a finales de 2019 y la propagación al resto del mundo durante los primeros meses de 2020 ha impactado muy negativamente en los mercados durante el primer trimestre. Posteriormente y con las medidas adoptadas por los diferentes países, así como por la contundente actuación de los bancos centrales, los mercados han recuperado con fuerza. Gracias a no haber reducido durante el primer trimestre nos hemos podido beneficiar del rebote de los mercados durante este periodo. En la medida en que se vaya controlando la pandemia y viendo la favorable evolución de los indicadores adelantados es previsible que los mercados sigan recuperando durante los próximos trimestres.

Para el próximo trimestre, una vez vaya mejorando la situación actual se incrementará el porcentaje en renta variable paulatinamente. De producirse un rebote del mercado se procederá a cubrir parte de la renta variable para preservar la rentabilidad. Ante caídas de los mercados la SICAV caerá, aunque, al estar infraponderada en renta variable lo hará en menor medida que el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-04-24	EUR	197	5,87	194	4,79
XS1880365975 - Bonos BANKIA SA 1,593 2049-09-19	EUR	0	0,00	189	4,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	5,87	383	9,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		197	5,87	383	9,45
TOTAL RENTA FIJA		197	5,87	383	9,45
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	41	1,22	46	1,13
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	39	1,15	50	1,23
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		80	2,38	98	2,43
TOTAL RENTA VARIABLE		80	2,38	98	2,43
ES0142167008 - Participaciones DP RENTA FIJA CLASE C	EUR	197	5,88	194	4,80
TOTAL IIC		197	5,88	194	4,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		474	14,12	676	16,67
XS0184889490 - Bonos UNITED MEXICAN STATE 6,750 2024-02-06	GBP	0	0,00	126	3,10
IT0004889033 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 2,375 2028-09-01	EUR	0	0,00	261	6,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	387	9,55
US912828Q376 - Bonos US TREASURY BILL 0,625 2021-03-31	USD	43	1,28	44	1,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43	1,28	44	1,09
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	105	2,60
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	0	0,00	102	2,52
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	100	2,46
XS0911553039 - Bonos AP_MOLLER-MAERSK A.S 4,000 2025-04-04	GBP	0	0,00	115	2,83
XS1401114811 - Bonos MOL HUNGARIAN OIL & 2,625 2023-04-28	EUR	104	3,11	104	2,57
XS0357281046 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23	EUR	113	3,38	114	2,81
XS1388625425 - Bonos FIAT 3,750 2024-03-29	EUR	0	0,00	104	2,57
XS1548776498 - Obligaciones FC BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	0	0,00	96	2,37
XS1571293684 - Bonos TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 2024-03-01	EUR	0	0,00	102	2,52
XS1814065345 - Bonos GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	0	0,00	95	2,34
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	0	0,00	104	2,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		218	6,49	1.140	28,13
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	100	2,97	99	2,44
XS1076016432 - Bonos DAIMLER AG 2,750 2020-12-04	GBP	112	3,33	112	2,75
XS1548776498 - Obligaciones FC BANK PLC 0,869 2021-09-13	EUR	97	2,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		309	9,21	211	5,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		569	16,98	1.782	43,96
TOTAL RENTA FIJA		569	16,98	1.782	43,96
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	50	1,48	58	1,42
FR0000120503 - Acciones BOUYGUES SA	EUR	47	1,41	49	1,20
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	62	1,85	71	1,74
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	53	1,58	57	1,42
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	0	0,00	56	1,37
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	USD	50	1,48	50	1,24
US2546871060 - Acciones WALT DYSNEY CO	USD	0	0,00	50	1,22
CH0126881561 - Acciones SWISS RE	CHF	44	1,32	48	1,18
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	52	1,28
TOTAL RV COTIZADA		306	9,13	490	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE		306	9,13	490	12,09
LU0145657366 - Participaciones DWS INVEST EURO BNDS SHRT-FC	EUR	448	13,37	45	1,11
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	251	7,48	0	0,00
BE0948500344 - Participaciones DPAM INVEST B - EQUITIES WORLD	EUR	142	4,22	133	3,28
LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-PE	EUR	68	2,02	63	1,55
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	102	3,05	104	2,56
LU0992627611 - Participaciones CARMIGNAC PORTFOLIO - PATRIMO	EUR	105	3,12	102	2,51
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	54	1,60	51	1,27
LU0174544550 - Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF	EUR	265	7,89	262	6,47
US78463V1070 - Participaciones WORLD GOLD TRUST SERVICES	USD	73	2,19	0	0,00
TOTAL IIC		1.507	44,94	760	18,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.382	71,05	3.032	74,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.856	85,17	3.708	91,46

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)