

INVERSIONES RANZA, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1414

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** BAILEN 20, S.A.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Orense, 4, 13º
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.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: 05/12/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija 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 renta fija o renta variable. 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.

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	0,00	0,32	0,00	2,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,28	-0,17	-0,09

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	136.671,00	87.300,00
Nº de accionistas	117,00	117,00
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	5.524	40,4159	37,9228	48,1290
2019	4.019	46,0322	39,6399	46,2881
2018	3.808	39,9616	39,3352	45,8527
2017	4.401	44,8534	42,2824	45,4660

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 cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

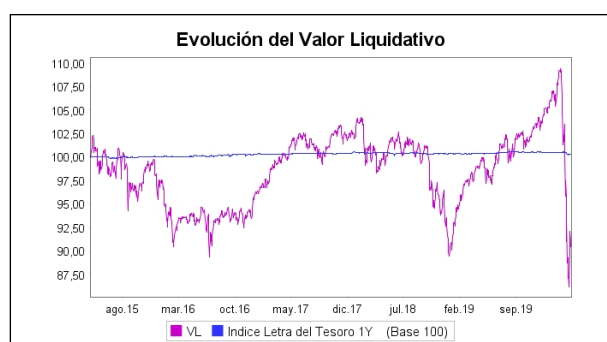
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-12,20	-12,20	1,89	2,88	1,82	15,19	-10,91	6,08	9,92

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)	0,64	0,64	0,34	0,47	0,38	1,55	1,56	2,71	1,69

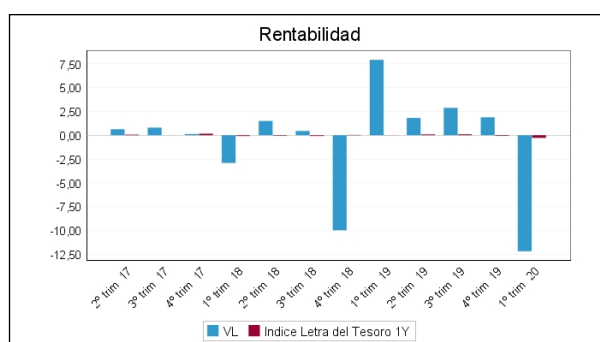
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.484	99,28	3.978	98,98
* Cartera interior	218	3,95	578	14,38
* Cartera exterior	5.266	95,33	3.400	84,60
* 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)	146	2,64	51	1,27
(+/-) RESTO	-107	-1,94	-10	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	5.524	100,00 %	4.019	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)	4.019	3.949	4.019	
± Compra/ venta de acciones (neto)	38,97	-0,13	38,97	-44.364,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,04	1,88	-13,04	-1.117,55
(+) Rendimientos de gestión	-12,45	2,19	-12,45	-931,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,02	0,05	0,02	-57,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,99	1,26	-4,99	-680,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,40	0,89	-7,40	-1.317,70
± Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,07	998,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,31	-0,60	178,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,05	56,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	56,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,51	-0,21	-0,51	255,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	16,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-89,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-195,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-195,47
+ 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)	5.524	4.019	5.524	

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

3. Inversiones financieras

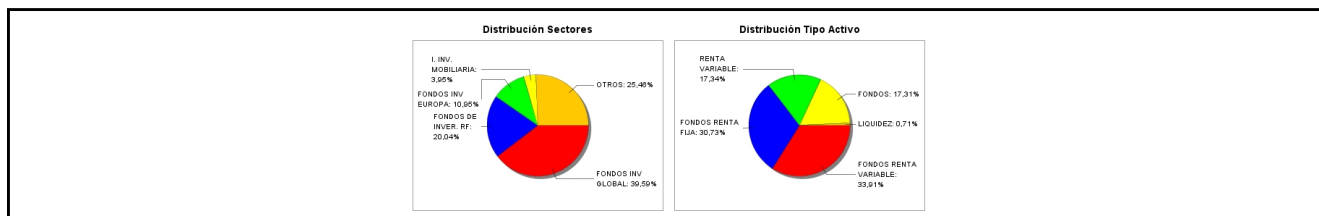
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	31	0,78
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	31	0,78
TOTAL IIC	218	3,95	547	13,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	218	3,95	578	14,40
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	958	17,33	654	16,26
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	958	17,33	654	16,26
TOTAL IIC	4.308	78,01	2.746	68,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.266	95,34	3.400	84,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.484	99,29	3.978	99,01

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
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) Accionista significativo a 31/03/2020 con un 22,65 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/03/2020 con un 20,03 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 332,64 durante el primer trimestre

E) La IIC ha realizado operaciones en otras IIC gestionadas por Tressis Gestión SGIIC, por un importe total en miles de euros de 500,87 durante el primer trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo en miles de euros 6.241,56 durante el primer trimestre

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

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

El primer trimestre de 2020 será recordado como el peor trimestre desde la crisis financiera del 2008, en el cual el promedio de las caídas de las principales bolsas del mundo ha sido de un 22%. Comenzamos el segundo trimestre del año y las perspectivas no son todavía muy alentadoras, las predicciones auguran caídas de superiores al 10% en el PIB del segundo trimestre y caída en los beneficios empresariales por encima del 25%. Los sectores más perjudicados en este periodo son las empresas turísticas, transporte, la banca y materias primas. Los sectores que mejor están lidiando con la crisis son las firmas relacionadas con la salud y la alimentación y las compañías eléctricas.

En las últimas sesiones el presidente Trump ha cambiado de rumbo en la estrategia del coronavirus y advierte que vienen semanas muy complicadas para la primera economía del mundo, si no se toman medidas mucho más estrictas. Se prevé incluso casi 200.000 muertes en Norteamérica por la pandemia. Esto ha provocado una tendencia a la baja de los futuros americanos y europeos debido al empeoramiento en sus datos de Covid 19

Distintos organismos internacionales y los principales bancos centrales del mundo se han volcado para limitar los efectos económicos de la pandemia a través de diferentes paquetes de estímulos económicos y nuevas bajadas de tipos de interés por parte de los responsables económicos. La Comisión Europea mismamente anunció al final del trimestre la creación de un fondo común de 100.000 millones de euros para todos los desempleados de la crisis sanitaria. Este fondo tiene por objetivo cubrir los ERTES y se articula a través de los presupuestos comunitarios. La administración norteamericana igualmente se había adelantado, inyectando un programa de ayudas a la población afectada por la crisis superior al trillón de dólares, alrededor del 15% del PIB de EE.UU.

Con este panorama, se hace muy complicado hacer un pronóstico de cara al futuro sobre la evolución de la economía internacional y su recuperación. Los datos que tenemos sobre la mesa a la hora de terminar el primer trimestre son muy inciertos debido a los interrogantes que plantea la situación sanitaria y su evolución. Entramos de lleno en una recesión económica, con fuerte destrucción del empleo y con caída drástica de todas las variables económicas. Bajo ese escenario, los mercados podrían continuar muy volátiles hasta el verano, especialmente los ligados a los activos de riesgo. Junto a las bolsas, los mercados de materias primas con el crudo a la cabeza, y los de crédito en todos sus ámbitos ("high yield", emergentes, emisiones subordinadas...) han mostrado de igual forma bastante debilidad.

INVERSIONES RANZA SICAV se ha visto influido negativamente por la crisis del COVID 19 y ha tenido un impacto significativo sobre los rendimientos de la cartera. A pesar de las drásticas caídas de los mercados, la Sicav ha sufrido caídas inferiores a la de los índices bursátiles.

La Sicav ha mantenido una cartera diversificada con alrededor de 50 activos, combinado renta variable y renta fija.

Renta variable directa alrededor del 15%

Un 83,8% de las inversiones se han destinado a otras IIC de renta variable (35,8%) y renta fija (46,1%) y Alternativos 1,9% Hay que destacar que mantiene liquidez de alrededor de 2,6% del total de su patrimonio.

No se han realizado coberturas de divisas.

En resumen, la política de inversión se ha mantenido, al considerar que los activos en cartera son de gran calidad y debería recuperar buena parte de su valor, en la medida que los mercados se estabilicen, de igual modo conserva un elevado porcentaje de su patrimonio en liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El cambio radical dentro del escenario económico y de los mercados ha supuesto una modificación relevante en el ámbito de actuación de las inversiones dentro del primer trimestre. La premisa fundamental ha sido y será en el desarrollo del trimestre siguiente la mejora de la liquidez y rendimiento dentro de las carteras. El objetivo más importante en este entorno es asegurar el normal funcionamiento de la operativa de partícipes, tal y como exige la normativa vigente.

INVERSIONES RANZA SICAV, mantiene en cartera, activos de máxima liquidez, lo que supone un riesgo mínimo de cara a la capacidad de respuesta, frente a la operativa de ventas de accionistas.

En este entorno de caídas generalizadas, podemos identificar impactos negativos significativos en los rendimientos de la cartera, provenientes Participaciones de Pimco Stocksplus-UsdH-InSacc. Participaciones de BNY MELLON LT GB EQ-W-EUR Participaciones de TROWE PRICE-US EQTY-IACC.

También destacar rendimientos positivos en Participaciones de T.Rowe Price-GL Aggr-I. Participaciones de MFS European Value-I1 y Acciones INVESCO PHYSICAL GOLD ETC

c) Índice de referencia.

50% SX5E Index & 50% LE35TREU Index

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Es importante destacar que Inversiones Ranza Sicav ha absorbido a través de fusión a Inverluma de Valores Sicav Su patrimonio se sitúa en 5.524 millones de euros frente a 4.019 millones de euros del trimestre anterior.

El número de partícipes se ha mantenido en 117.

La rentabilidad obtenida por la IIC a lo largo del trimestre se sitúa en -12,20 % frente al 1,89% del trimestre anterior.

Los gastos soportados por la IIC en el primer trimestre son de 0,64 % del patrimonio medio frente al 0,34 % del trimestre anterior.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El valor liquidativo de la IIC se sitúa en 40,4159 frente a 46,0322 del trimestre anterior.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La rentabilidad de -12,20% obtenida por la sicav a lo largo del periodo frente al 1,89% del periodo anterior.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de operaciones, destacamos las siguientes:

- MFS MERIDIAN-GLB OPP BND-11U el 13/03/2020.
- VANGUARD GLOBAL STK-EUR INS el 17/03/2020
- MSIF-EURO STRAT BOND-Z EUR el 16/03/2020

Entre las ventas:

- PIMCO GIS-INCOME FUND-INS AC el 13/03/20
- VANGUARD US 500 STK IDX- INS 16/03/20
- Parts. Invesco Eu St Bond-Z Acc Eur el 16/03/20

A la fecha de referencia (31 de marzo 2020) la SICAV mantiene una cartera de activos de Renta Variable que representa alrededor de un 15,5% del patrimonio, y 46,1% en IIC de renta fija, 35,8% en IIC renta variable de 2,6% en liquidez que podrá ir cambiando en su composición dependiendo de las dinámicas de los mercados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC tiene un apalancamiento por cobertura 3,48% de y por inversión de 74,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sicav no tiene a la fecha de final del trimestre, ningún activo en litigio o en concurso de acreedores o similar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la Sicav es de 12,68% frente al 6% del periodo anterior. Esto se traduce en un comportamiento más volátil de la IIC, lo que se interpreta como un mayor riesgo. Siempre hay que tener presente que la volatilidad indica un comportamiento pasado y no es significativo de lo que pueda suceder en próximos periodos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.

- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDIARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

La crisis sanitaria del coronavirus ha supuesto un cambio drástico de la situación económica internacional y de las perspectivas de cara al futuro. Es pronto para saber las consecuencias sobre la economía real, pero el parón económico que la crisis ha adentrado dentro de todos los países ha derivado en una fuerte recesión económica a corto plazo, con caídas profundas del PIB, aumento del desempleo y fuertes recortes de los beneficios empresariales.

No obstante, los gobiernos y los bancos centrales han tomado distintas medidas para inyectar confianza y liquidez dentro del sistema, facilitando cierta normalización de la situación al término del periodo. Economías relevantes como la americana o del Reino Unido apenas han notado la crisis al final de trimestre, cuando en Italia o España nos ha sumido en un fuerte parón económico. Pero con todo, tras los fuertes recortes de las bolsas y la ausencia de liquidez en los mercados de crédito, han aparecido oportunidades que están siendo aprovechadas por algunos inversores. Quizás sea una buena oportunidad para construir carteras a medio plazo, precisamente ahora que los mercados han experimentado un duro castigo. Esperemos que la situación se normalice llegado el verano y nos encontremos de nuevo en una fase de recuperación y vuelta de la confianza.

INVERSIONES RANZA SICAV, FI seguirá manteniendo cautela invirtiendo su cartera en activos de renta variable global y renta fija e IIC's, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que se irán desarrollando en los próximos meses derivados de la crisis del Covid-19.

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
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	0	0,00	31	0,78
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	31	0,78
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	31	0,78
ES0119376020 - PARTICIPACIONES ADRIZA RENTA FIJA	EUR	218	3,95	151	3,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0155231030 - PARTICIPACIONES INVERLUMA DE VALORES	EUR	0	0,00	396	9,86
ES0133534034 - PARTICIPACIONES EUROCOSTERGO SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		218	3,95	547	13,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		218	3,95	578	14,40
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
US6475811070 - ACCIONES New Oriental Educati	USD	38	0,68	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES Parsley Energy	USD	43	0,78	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES Tencent Holdings LTD	USD	47	0,85	0	0,00
US88339J1051 - ACCIONES Cutera INC	USD	35	0,63	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES Synopsis	USD	41	0,74	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES AnthinC	USD	0	0,00	31	0,77
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	34	0,62	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	51	0,92	32	0,80
IE00B579F325 - ACCIONES ETF Sprott Physical	USD	104	1,89	46	1,15
FR0010386334 - ACCIONES Korian	EUR	43	0,77	39	0,96
IE00B6330302 - ACCIONES Ingersoll -Rand PLC	USD	0	0,00	31	0,77
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	0	0,00	27	0,68
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Spa New	EUR	26	0,48	28	0,69
US3024913036 - ACCIONES FMC Corp	USD	37	0,67	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	0	0,00	33	0,82
US0584981064 - ACCIONES Ball Corp	USD	0	0,00	28	0,70
LR0008862868 - ACCIONES Royal Caribbean	USD	0	0,00	33	0,83
FR0010208488 - ACCIONES EngiFiPe	EUR	28	0,51	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp	USD	41	0,74	0	0,00
US8356993076 - ACCIONES Sony Corp	USD	0	0,00	38	0,94
NL000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	0	0,00	31	0,78
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	46	0,83	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	0	0,00	29	0,73
NL0009432491 - ACCIONES Vopak	EUR	0	0,00	36	0,89
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	40	0,72	32	0,80
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	41	0,74	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES Waste Management	USD	0	0,00	28	0,71
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	34	0,62	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	39	0,71	28	0,70
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	38	0,70	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Telesperformance	EUR	52	0,94	37	0,92
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	44	0,80	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	55	0,99	35	0,87
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	30	0,75
TOTAL RV COTIZADA		958	17,33	654	16,26
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		958	17,33	654	16,26
LU1340703666 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1	USD	162	2,93	0	0,00
IE00B03HD191 - PARTICIPACIONES Vanguard Investment	EUR	176	3,18	0	0,00
LU1883856301 - PARTICIPACIONES Amundi F2 EM Mkt Bd	EUR	149	2,70	96	2,39
IE0004931386 - PARTICIPACIONES PIMCO EURO INC BD-E	EUR	156	2,83	93	2,32
LU1900066207 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	33	0,81
LU0875157702 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd	EUR	205	3,72	84	2,10
LU0389812008 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	110	2,00	114	2,85
LU0133095660 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	313	5,66	192	4,77
LU0429319774 - PARTICIPACIONES T Rowe Price	USD	138	2,50	95	2,37
IE00B87KCF77 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	USD	127	2,30	171	4,25
LU1626216888 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	116	2,10	85	2,11
LU1590491913 - PARTICIPACIONES Inv-Ind	EUR	146	2,64	150	3,73
IE0002459539 - PARTICIPACIONES Pimco Stocksplus-Usd	USD	334	6,04	266	6,62
IE00B90PV268 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E	EUR	230	4,16	141	3,50
LU0712124089 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	285	5,15	177	4,41
LU0817809279 - PARTICIPACIONES Capital Intl Eur Grw	EUR	231	4,18	141	3,51
LU0297941469 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond	EUR	214	3,88	125	3,10
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	106	1,93	63	1,57
FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro	EUR	93	1,68	66	1,65
LU0360476740 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	148	2,68	0	0,00
LU0106235889 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ĩ AAC	EUR	232	4,20	140	3,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1	EUR	175	3,17	119	2,95
IE0032875985 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond	EUR	315	5,71	181	4,50
IE0032126645 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500	EUR	148	2,67	216	5,37
TOTAL IIC		4.308	78,01	2.746	68,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.266	95,34	3.400	84,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.484	99,29	3.978	99,01

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 aplica.