RSA 2001 CARTERA, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2764

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.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: 11/04/2003

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: 4 - Medio
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin límite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin predeterminar el plazo, la duración y la calificación crediticia.
La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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	0,09	0,20	0,40	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,09	0,00	0,78

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	488.310,00	488.311,00
Nº de accionistas	102,00	103,00
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	4.424	9,0603	8,9353	9,1703
2019	4.510	9,2357	8,9895	9,2630
2018	4.209	8,6198	8,5817	9,1341
2017	4.515	9,2461	9,0552	9,2877

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	0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	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)

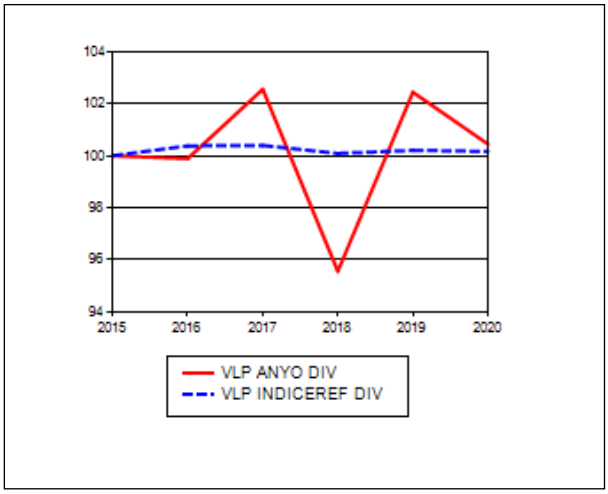
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,90	1,59	7,32	-10,02	1,47	7,15	-6,77	2,58	3,16

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)	1,00	0,34	0,33	0,34	0,32	1,27	1,34	1,32	1,25

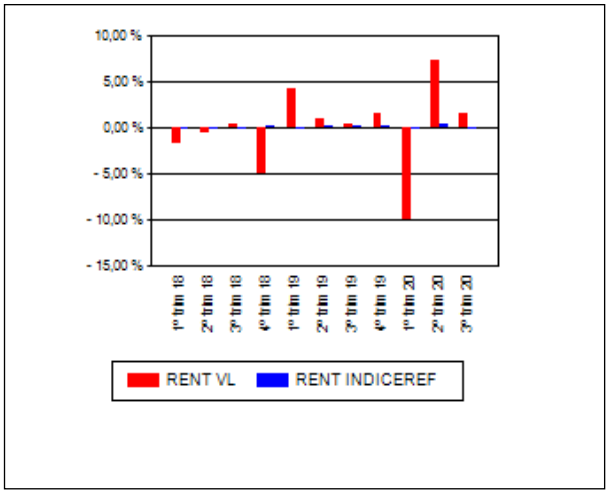
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 23/08/2007 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 23/08/2007 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.

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	4.106	92,81	3.954	90,79
* Cartera interior	129	2,92	141	3,24
* Cartera exterior	3.990	90,19	3.827	87,88
* Intereses de la cartera de inversión	-13	-0,29	-14	-0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	260	5,88	355	8,15
(+/-) RESTO	58	1,31	45	1,03
TOTAL PATRIMONIO	4.424	100,00 %	4.355	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)	4.355	4.058	4.510	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	2,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,57	6,99	-1,97	109,85
(+) Rendimientos de gestión	1,79	7,21	-1,30	-74,18
+ Intereses	0,04	0,06	0,17	-40,28
+ Dividendos	0,05	0,06	0,18	-18,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	0,52	-0,17	-56,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,46	1,38	-1,65	-134,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,23	-0,10	-115,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,99	5,42	0,33	-61,68
± Otros resultados	-0,08	0,01	-0,07	-1.330,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,22	-0,68	7,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,41	5,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,14	-0,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,05	52,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	10,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	176,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	142,56
+ 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)	4.424	4.355	4.424	

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

3. Inversiones financieras

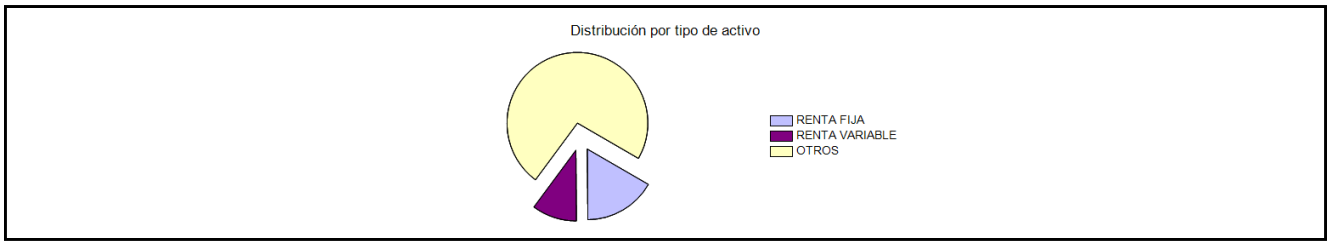
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104	2,35	100	2,30
TOTAL RENTA FIJA	104	2,35	100	2,30
TOTAL RV COTIZADA	25	0,56	41	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE	25	0,56	41	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	129	2,91	141	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	578	13,07	572	13,15
TOTAL RENTA FIJA	578	13,07	572	13,15
TOTAL RV COTIZADA	398	9,00	403	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE	398	9,00	403	9,24
TOTAL IIC	3.014	68,15	2.852	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.991	90,22	3.827	87,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.120	93,13	3.968	91,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
F STOXX50	FUTURO|F STOXX50|10	210	Inversión
F S&P500M	FUTURO|F S&P500M|50	142	Inversión
Total subyacente renta variable		352	
F EUR FIX MINI	FUTURO|F EUR FIX MINI|62500USD	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
AMUNDI I2 USD C	OTROS|IIC|LU1883851765	137	Inversión
HEN GAR UK ARB	OTROS|IIC|LU0966752916	86	Inversión
JPMORGAN F-EM E	OTROS|IIC|LU0940708216	88	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BGF-CONTINENT E	OTROS|IIC|LU0888974473	60	Inversión
AXA WF GLI H	OTROS|IIC|LU0746605848	160	Inversión
SCHRODER ISF EU	OTROS|IIC|LU0113258742	100	Inversión
LM WA CORE PB	OTROS|IIC|IE00B241B875	66	Inversión
Total otros subyacentes		697	
TOTAL OBLIGACIONES		1174	

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) El 30 de septiembre de 2020 existe un accionista con 4.422.874,52 euros que representan el 99,97% del patrimonio.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,01% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor
absoluto de 152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.
En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350mio de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.
La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.
Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de tests ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.
El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países Core) se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras

de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

El entorno favorecía y sesgaba a los mercados de renta variable. La expectativa de un entorno de tipos y crecimientos bajos favorecía a las compañías de crecimiento - empresas en fase de expansión, como el sector tecnológico - que seguían aumentando su diferencia frente al sesgo de valor representado por sectores consolidados, con menores crecimientos en ventas como el sector energético o financiero. Asimismo, la crisis impulsaba a los sectores vinculados con la cuarta revolución industrial y con el movimiento global verde. La temporada de presentación de resultados se saldó con un balance positivo en términos relativos a las expectativas. La elevada divergencia sectorial ha favorecido a sectores como el tecnológico, servicios de comunicación on-line o de salud, protagonizando una relevante concentración del resultado en un escaso número de títulos, frente al de bancos o de energía. Estos factores impactaban en el comportamiento geográfico: EEUU y los mercados emergentes, encabezados por Asia, registraban fuertes ganancias en el trimestre, frente a un resultado algo menor en Japón y más modesto en Europa, impactada por su composición sectorial, la menor velocidad en la reactivación económica y una divisa que se apreciaba frente al dólar americano. Es destacable el mal comportamiento del mercado español e inglés en el trimestre, el primero impactado por los sesgos de su composición, por el relevante impacto económico de las consecuencias de la crisis del coronavirus y el segundo, además, por la incertidumbre en el proceso del Brexit que volvía a hacer ruido en septiembre.

El dólar americano se depreciaba contra las divisas de los países desarrollados, continuando el movimiento iniciado a finales del trimestre anterior. A medida que los peores momentos de la crisis quedaban atrás, el dólar dejaba de ser moneda refugio y se depreciaba: el diferencial de tipos y política monetaria tienen un peor relativo respecto a las demás economías (previo a la crisis) y el período electoral incorpora una incertidumbre añadida. El Euro, recogía el menor riesgo de integración en la zona y se apreciaba contra la divisa americana, divisas emergentes y ligeramente frente al Yen.

En cuanto a las materias primas, las industriales mantenían el ritmo de apreciación registrado en el trimestre anterior gracias a la recuperación de la actividad económica, especialmente impulsadas por Asia, mientras el crudo apenas registraba cambios y los metales preciosos se han visto favorecidos por el clima de incertidumbre y bajos tipos de interés global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, en el trimestre, se tomaron beneficios en la parte de renta variable, se incrementó la duración de la cartera de renta fija, con cambios en la composición de los corporativos, se mantuvo la exposición a dólar y las posiciones en alternativos.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV al cierre del período es de 4.424.252 euros, lo que implica un incremento de 69.423 euros. El número de accionistas ha disminuido hasta los 102 accionistas.

La SICAV ha obtenido en el período una rentabilidad neta positiva de 1,59%. La rentabilidad en el período de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,07%. Los gastos directos soportados por la SICAV han supuesto un 0,23% y los gastos indirectos por la inversión en otras IICs han supuesto un 0,11%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
N/A
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En la parte de renta fija, en el trimestre, se produjo una ligera reducción de tipos de interés de gobierno que, junto a un favorable comportamiento de los diferenciales de crédito, permitieron que el activo aportara a la evolución del valor liquidativo. Por otro lado, se mantuvieron las inversiones en los fondos flexibles globales y dentro renta fija europea se redujo el peso en el corto plazo y se destinó al fondo Robeco All Strategies. Se mantuvo la exposición a renta fija americana. La duración de la cartera de renta fija se incrementó hasta 3,1.
En cuanto a la renta variable, a mediados de agosto se tomaron beneficios después de la positiva evolución del índice mundial, aunque se mantuvo la sobreponderación por lo que la consolidación que ha tenido lugar en septiembre, ha permitido que este activo aportara a la evolución del valor liquidativo. Además, en acciones concretas, se vendió Gestamp y se compró Cap Gemini. Al final del periodo, la exposición al activo era del 24,78% del patrimonio, con una distribución geográfica de: Europa 8,21%, EE.UU. 11,33% y emergentes, con preferencia a Asia, del 5,09%.
Respecto a la exposición a divisas, se mantuvo la exposición a dólar. Esta posición drenó ligeramente al valor liquidativo del trimestre, ya que el dólar se deprecio frente al Euro hasta finalizar el periodo en 1,16.
Por otro lado, en cuanto a activos alternativos, la inversión se mantuvo en el 10% del patrimonio, a través de la inversión en fondos de retorno absoluto de renta variable europeo, eventos corporativos y macro global. Estas posiciones aportaron al valor liquidativo del trimestre.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado medio de apalancamiento en el período ha sido del 28,66%.
d) Otra información sobre inversiones. El porcentaje total invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) supone el 68,15% del patrimonio destacando BlackRock y Brown Advirsory.
La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC: -0,05%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
N/A
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
N/A
6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos

aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213307046 - BONOS|BANKIA, S.A.|3.375|2021-03-15	EUR	104	2,35	100	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104	2,35	100	2,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104	2,35	100	2,30
TOTAL RENTA FIJA		104	2,35	100	2,30
ES0105223004 - ACCIONES|GESTAMP AUTOMOC	EUR			8	0,18
ES0130625512 - ACCIONES|ENCE	EUR	24	0,54	32	0,74
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA		25	0,56	41	0,94
TOTAL RENTA VARIABLE		25	0,56	41	0,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		129	2,91	141	3,24
XS1201001572 - BONOS|BSAN|2.5|2025-03-18	EUR	107	2,41	105	2,41
XS2053052895 - BONOS|EDP FINANCE BV|.375|2026-09-16	EUR	101	2,27	98	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	4,68	203	4,67
XS0557252417 - BONOS|RABOBANK|3.75|2020-11-09	EUR	170	3,84	170	3,91
XS1616341829 - BONOS|SOCIETE GENERAL|-.491|2020-11-23	EUR	100	2,27	99	2,28
XS1907118464 - BONOS|AT&T|-.478|2020-12-04	EUR	101	2,28	100	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		371	8,39	369	8,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		578	13,07	572	13,15
TOTAL RENTA FIJA		578	13,07	572	13,15
GB0007099541 - ACCIONES|PRUDENTIAL	GBP	11	0,24	12	0,27
GB0009252882 - ACCIONES|GLAXOSMITHKLIN	GBP	16	0,37	18	0,42
GB0009895292 - ACCIONES|ZENECA	GBP	31	0,70	31	0,70
GB00B03MLX29 - ACCIONES|R DUTCH SHELL	EUR	12	0,27	16	0,37
IT0003128367 - ACCIONES|ENEL	EUR	52	1,17	54	1,23
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	66	1,49	69	1,58
FI0009000681 - ACCIONES|NOKIA	EUR	9	0,21	11	0,25
FR0000120073 - ACCIONES|AIRLIQUIDE	EUR	27	0,62	26	0,59
FR0000125338 - ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	63	1,42	51	1,17
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI	EUR	16	0,35	18	0,41
FR0000131104 - ACCIONES|BNP	EUR	11	0,25	12	0,28
FR0000133308 - ACCIONES|ORANGE SA	EUR	16	0,35	19	0,43
FR0010220475 - ACCIONES|ALSTOM	EUR	26	0,58	25	0,57
DK0060534915 - ACCIONES|NOVO NORDISK	DKK	18	0,41	18	0,41
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE	CHF	25	0,57	25	0,56
TOTAL RV COTIZADA		398	9,00	403	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE		398	9,00	403	9,24
LU1883851765 - PARTICIPACIONES|AMUN FUN SICAV	USD	135	3,06	138	3,16
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES|BROWN PLC IRL	USD	256	5,79	241	5,53
LU0226954369 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUX	USD	46	1,04	46	1,05
IE0007471927 - PARTICIPACIONES|VANG SERIES PLC	USD	111	2,51	89	2,05
IE00B241B875 - PARTICIPACIONES|LM GLOBAL FUNDS	USD	75	1,69	77	1,76
LU0429319774 - PARTICIPACIONES|T ROWE P F/LUX	USD	163	3,68	156	3,58
IE00B1FZS467 - ETF|ISHARES ETFS/IR	GBP	29	0,65	29	0,67
IE00B3MB7B14 - PARTICIPACIONES|MIZINICH FUNDS	EUR	74	1,68	72	1,66
LU0360478795 - PARTICIPACIONES|MORGAN STA SICA	EUR	194	4,37	193	4,42
IE00BD0NC037 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ACTIV	EUR	151	3,41		
LU0113258742 - PARTICIPACIONES|SCHRODER INVEST	EUR	116	2,62	113	2,60
LU0209992170 - PARTICIPACIONES|LOMBARD ODIER F	EUR	86	1,94	80	1,83
LU0210247085 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUX	EUR	149	3,37	98	2,24
LU0473186707 - PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR	97	2,20	96	2,20
LU0746605848 - PARTICIPACIONES|AXA WF SICAV	EUR	165	3,72	163	3,74
LU0765436406 - PARTICIPACIONES|SKY HARBOR	EUR	112	2,52	109	2,50
LU0776931064 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK INSTI	EUR	211	4,78	203	4,65
LU0888974473 - PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR	82	1,85	75	1,72
LU0935221761 - PARTICIPACIONES|NATIXIS ASSET M	EUR	168	3,80	167	3,83
LU0940708216 - PARTICIPACIONES|JPMORGAN SICAVL	EUR	91	2,06	127	2,92
LU0966752916 - PARTICIPACIONES|GARTMORE INVEST	EUR	89	2,01	89	2,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1076253134 - PARTICIPACIONES|WELLINGTON MANA	EUR	95	2,14	91	2,08
LU1211593923 - PARTICIPACIONES|MIRAE	EUR	96	2,18	90	2,06
LU1295556887 - PARTICIPACIONES|CAP INT FUN/LUX	EUR	76	1,72	69	1,58
LU1382784764 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEM	EUR	149	3,36	145	3,33
LU1534073041 - PARTICIPACIONES|DEUTSCHE AMI	EUR			100	2,29
TOTAL IIC		3.014	68,15	2.852	65,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.991	90,22	3.827	87,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.120	93,13	3.968	91,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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)

No aplicable