

KRONOS, FI
Nº Registro CNMV: 5194

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
Capital Auditors and Consultants, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A3

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Chillida 4, planta 4 04740 Roquetas De Mar ALMERIA tel.950101090

Correo Electrónico

infogestora@esferacapital.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 FONDO

Fecha de registro: 22/09/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se invierte entre un 0%-100% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada uno de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes), aunque en renta variable se invertirá mayoritariamente en emisores y mercados de EEUU. No obstante, respecto a la inversión directa en renta

fija, se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de bajadas sobrevenidas de rating los activos podrán mantenerse en cartera. Se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calificación crediticia a través de la inversión en otras IIC (inferior a BBB-). La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Fondo 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	0,52	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	36.309,40	11.523,81
Nº de Partícipes	346	157
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.296	90,7879
2019	14.855	88,6460
2018	2.672	88,3880
2017	2.889	95,5036

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,42	1,55	-0,17	1,02	-0,17	0,29	-7,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	11-08-2020	-1,15	11-08-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	28-07-2020	0,98	12-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,02	4,93	0,29	2,10	0,04	2,39	18,46		
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,55	0,37	0,25	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	4,05	1,50	0,28	0,05	1,40	11,34		

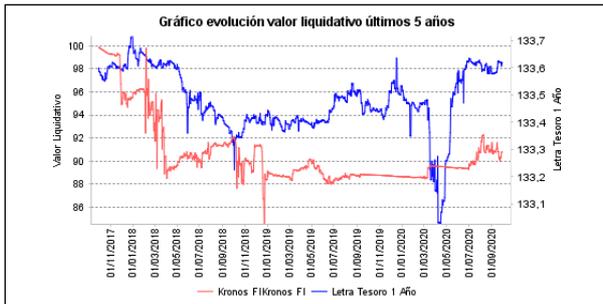
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

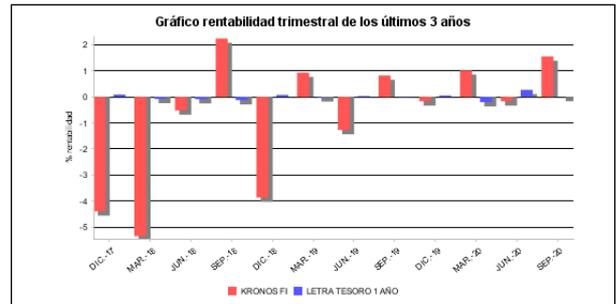
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,13	0,15	0,04	0,02	1,52	1,74	0,79	

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	3.059	23	3,79
Renta Fija Mixta Euro	574	30	-2,01
Renta Fija Mixta Internacional	7.973	326	2,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	46.805	3.666	1,01
Renta Variable Euro	1.179	20	-8,27
Renta Variable Internacional	13.788	99	-1,80
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	15.679	197	1,05
Global	100.644	4.294	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	189.702	8.655	1,55

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	2.719	82,49	1.324	128,54
* Cartera interior	284	8,62	806	78,25
* Cartera exterior	2.435	73,88	519	50,39
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	710	21,54	224	21,75
(+/-) RESTO	-133	-4,04	-518	-50,29
TOTAL PATRIMONIO	3.296	100,00 %	1.030	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)	1.030	1.858	14.855	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	103,17	-262,98	-273,14	-373,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	-0,17	-0,02	-433,93
(+) Rendimientos de gestión	0,50	0,03	0,28	1.332,18
+ Intereses	0,04	-0,03	-0,01	-628,43
+ Dividendos	0,05	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	0,01	0,19	13.654,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	1,01	1,28	-302,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,05	0,08	-56,00
± Otros resultados	-0,04	-1,01	-1,28	-10,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,27	-0,39	-27,62
- Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,05	-0,08	-73,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,07	38,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,17	-0,22	48,36
(+) Ingresos	0,00	0,07	0,09	-100,00
+ 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	0,07	0,09	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.296	1.030	3.296	

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

3. Inversiones financieras

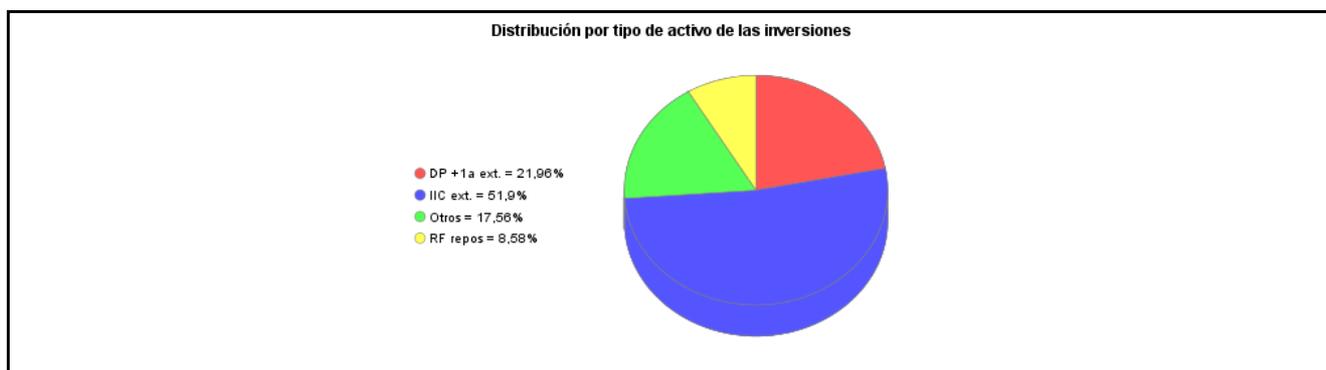
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	284	8,58	806	78,24
TOTAL RENTA FIJA	284	8,58	806	78,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	284	8,58	806	78,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724	21,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	724	21,96	0	0,00
TOTAL IIC	1.711	51,90	519	50,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.435	73,86	519	50,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.719	82,44	1.324	128,58

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

<p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 630.245,22 euros con unos gastos de 12,96 euros.</p> <p>(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo: Corretajes: 0,0457%</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este tercer trimestre se ha confirmado que los bancos centrales y los gobiernos van a poner todo de su parte para evitar una recesión profunda, por lo que los mercados se han ido normalizando excepto en aquellos sectores altamente afectados por la COVID-19. De cara a final de año nos quedan las incógnitas de la finalización de la negociación del Brexit y las elecciones USA. No esperamos que una vacuna efectiva del COVID-19 esté disponible hasta el tercer trimestre de 2021, por lo que asumimos que habrá confinamientos parciales y temporales a lo largo de Europa durante un año, lo que seguirá lastrando los sectores más expuestos a la movilidad personal y empujando los que facilitan el distanciamiento. Dado que los mercados ya han descontado todos los cambios por venir no esperamos grandes movimientos al alza a corto plazo, pero los riesgos a la baja no pueden descartarse.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Dada la naturaleza de la estrategia de la Cartera Permanente se han mantenido las ponderaciones de los activos objetivo.</p>

c) Índice de referencia.

La IIC no sigue ningún índice de referencia.

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

En el trimestre, el patrimonio del fondo ha aumentado un 219.96% y el número de participes ha aumentado en 189.

Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 1.55% mientras que la de la Letra del Tesoro a un año ha sido -0,0053%, y ha soportado unos gastos de 0,07% sobre el patrimonio medio. La comisión de gestión sobre resultados a fin de periodo sería de 0,00% sobre el patrimonio medio.

El Valor liquidativo del fondo se sitúa en 90.7879 a lo largo del período frente a 89,4025 del periodo anterior.

d) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante el periodo analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2.37%, mientras que la del fondo ha sido 1.55%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han comprado los ETF BEWG2, PRIW, H4ZJ, GZUR, IBCI, H4ZL, 8PSG, bonos Alemanes con vencimiento en 2048 y 2050, y bonos USA con vencimiento 2050 durante el proceso de composición de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamos de valores durante el trimestre.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos contratando 630.245,22 euros con unos gastos de 12,96 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera cuenta con un 26.11% de tesorería.

La renta variable asciende a 0,00%.

La renta fija asciende a 21.98%.

La divisa asciende a 0,00%.

La cartera está invertida al 51.91% en otras IIC

No hay activos en cartera del artículo 48.1.j. del RD 1082/2012.

Apalancamiento medio del periodo directo e indirecto: 14.99%.

Apalancamiento medio del periodo indirecto: 14.22%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades de los fondos han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 4.93% en este trimestre, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 21.33% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,14%, debido a la gestión activa de la cartera.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 1.51%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Esfera Capital Gestión SGIIC S.A, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre. En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que

motivó la inversión en la Compañía.

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. COMPARTIMENTO DE PROPOSITO ESPECIAL.

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Cartera Permanente sigue una estrategia buy and hold con una previsión de baja rotación. Los porcentajes de asignación de activos se mantendrán previsiblemente cercanos a los pesos actuales ya que tanto entradas como salidas se utilizan para mantenerlos estables. En el caso de que alguno de los activos entre en una tendencia fuerte de precio en comparación con el resto se re ajustarán posiciones si este supera las bandas de tolerancia o restablecidas en 20% y 30% para cada categoría (oro, acciones, bonos, efectivo).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122T3 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	134	13,04
ES00000128X2 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,55 2020-07-01	EUR	0	0,00	134	13,04
ES0L02011135 - REPO PENDIENTE INFORMAR -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	0	0,00
ES00000123U9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	134	13,04
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	134	13,04
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-07-01	EUR	0	0,00	134	13,04
ES0000012F92 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,55 2020-10-01	EUR	47	1,43	134	13,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		284	8,58	806	78,24
TOTAL RENTA FIJA		284	8,58	806	78,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		284	8,58	806	78,24
DE0001102432 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,250 2048-08-15	EUR	443	13,43	0	0,00
DE0001102481 - RENTA BUNDESREPUB. DEUTSCH -0,076 2050-08-15	EUR	225	6,82	0	0,00
US912810SL35 - RENTA US TREASURY N/B 2,000 2050-02-15	USD	56	1,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		724	21,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		724	21,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		724	21,96	0	0,00
DE000A1DCTL3 - FONDOS ETF S METAL SECURITIE	EUR	304	9,23	111	10,75
DE000EWG2LD7 - FONDOS BOERSE STUTTGART SEC	EUR	217	6,58	130	12,58
IE00B0M62X26 - FONDOS ISHARES EUR INFLATIO	EUR	101	3,07	38	3,66
IE00B4X9L533 - FONDOS HSBC MSCI WORLD UCIT	EUR	310	9,42	92	8,90
IE00B579F325 - FONDOS SOURCE COMMODITY MAR	EUR	288	8,74	0	0,00
IE00B5L01S80 - FONDOS HSBC FTSE EPRA NAREI	EUR	151	4,59	56	5,47
LU1931974692 - FONDOS AMUNDI PRIME GLOBAL	EUR	339	10,27	92	8,98
TOTAL IIC		1.711	51,90	519	50,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.435	73,86	519	50,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.719	82,44	1.324	128,58

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)