

ATLAS VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2850

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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 Electrónicodpg@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: 31/07/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros 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	0,00	0,07	0,13	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,67	-0,98	-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	437.954,00	473.031,00
Nº de accionistas	107,00	106,00
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	5.396	12,3206	11,8448	13,3950
2019	6.414	13,2635	12,4869	13,2948
2018	6.361	12,4868	12,4452	13,1062
2017	7.033	12,9215	12,7959	13,0958

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	0,25		0,25	0,75		0,75	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)

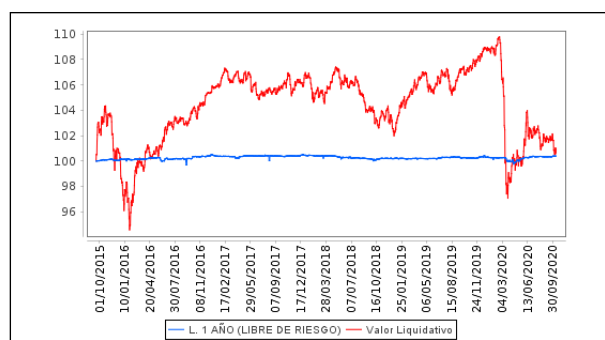
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-7,11	-0,92	3,25	-9,20	1,14	6,22	-3,36	0,46	-3,52

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)	0,93	0,31	0,31	0,31	0,32	1,27	1,36	1,24	1,18

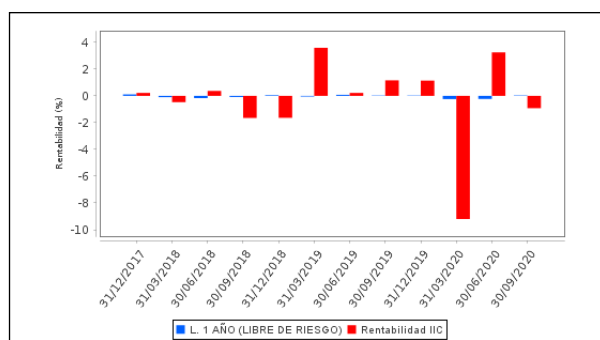
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.226	78,32	4.170	70,89
* Cartera interior	1.092	20,24	968	16,46
* Cartera exterior	3.096	57,38	3.177	54,01
* Intereses de la cartera de inversión	38	0,70	25	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.178	21,83	1.721	29,26
(+/-) RESTO	-8	-0,15	-9	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	5.396	100,00 %	5.882	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)	5.882	5.707	6.414	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-7,47	-0,18	-9,43	4.011,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,91	3,17	-7,64	-128,28
(+) Rendimientos de gestión	-0,59	3,49	-6,70	-116,75
+ Intereses	0,34	0,33	1,00	4,33
+ Dividendos	0,18	0,10	0,35	75,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36	1,46	-1,61	-75,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,24	0,92	-5,82	-233,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,88	-0,24	-99,07
± Otros resultados	-0,24	-0,18	-0,36	35,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,94	-1,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	0,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	0,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,07	8,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	0,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-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	0,00	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)	5.396	5.882	5.396	

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

3. Inversiones financieras

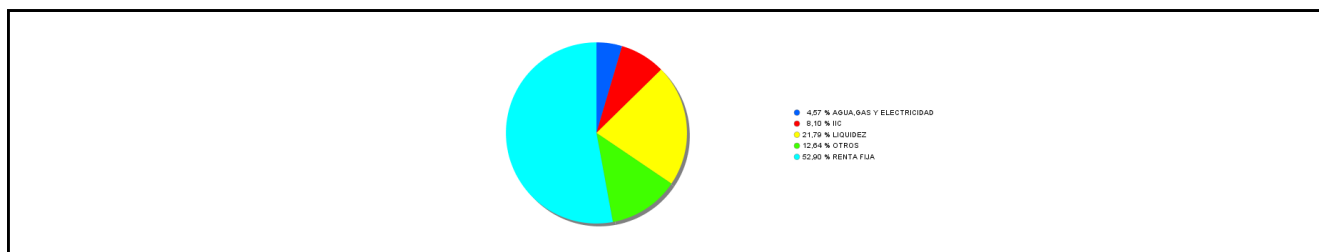
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	314	5,81	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA	314	5,81	301	5,11
TOTAL RV COTIZADA	778	14,42	667	11,34
TOTAL RENTA VARIABLE	778	14,42	667	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.092	20,23	968	16,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.508	46,48	2.586	43,96
TOTAL RENTA FIJA	2.508	46,48	2.586	43,96
TOTAL RV COTIZADA	70	1,30	74	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	70	1,30	74	1,26
TOTAL IIC	518	9,60	517	8,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.096	57,37	3.177	54,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.188	77,61	4.145	70,47

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

f. El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 179 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,03%.

g. Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,001%.

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 tercer trimestre del año, después de la expansión del virus Covid19 a nivel mundial ha provocado un repunte de volatilidad similar a la crisis financiera del 2008, para posteriormente producirse una recuperación muy irregular de los mercados dependiendo de los sectores y países, teniendo un comportamiento muy positivo los valores relacionados con valores de crecimiento y un mal comportamiento los relacionados con valor. Debido a esta circunstancia que explica la mala evolución de la rentabilidad al tener la cartera un sesgo valor y con peso en España.

Durante el periodo se ha aumentado la inversión en renta variable directa en 3,14 puntos porcentuales, pasando del 12,59% al 15,73% al final del trimestre.

La exposición a renta variable teniendo en cuenta IIC es del 18,93%

El total de inversión en IIC es del 9,6%

Al final del trimestre se mantenía un peso en el sector agua, gas y electricidad del 4,6% y una inversión del 9,3% en IIC sobre el patrimonio de la SICAV.

En renta fija a medio y largo plazo se mantiene la inversión y vencen los bonos de GE 2020

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 30 de septiembre de 2020, el patrimonio de la SICAV era de 5.396 miles de euros, representado por 437.954 acciones a un valor liquidativo de 12,3206 euros la participación en manos de 107 participes.

La evolución del patrimonio efectivo de la SICAV en este trimestre viene explicada por unas pequeñas ventas de acciones y fundamentalmente por la depreciación de la cartera en un 0,92%

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0 en línea con los periodos anteriores

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 -0,57% 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, ha sido del 0,31%, los cuales todos directos.

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

Se ha aumentado ligeramente la exposición en renta variable directa 3,14% y en renta fija se ha mantenido la exposición.

Durante el periodo se han comprado acciones de Repsol, Telefónica y Santander.

También se mantienen ETF sobre el SP500 y MSCI World

En renta fija que supone el 49,08% de la cartera se vence la emisión General Electric 2020.

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

La IIC tiene un 1,90% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
N/A
d) Otra información sobre inversiones.
N/A
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.
El riesgo asumido viene fundamentalmente por las inversiones en renta variable.
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.
Para el próximo trimestre se mantendrá el porcentaje en renta variable, con el objetivo de maximizar la rentabilidad con el nivel de riesgo asumido. En relación a la política de inversión a seguir después de la rápida corrección del mercado de renta variable por el Covid19 la decisión es mantener el nivel de inversión.

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 SA 3,375 2027-03-15	EUR	102	1,89	99	1,69
ES0268675032 - Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14	EUR	106	1,96	103	1,75
XS1951220596 - Bonos BANKIA SA 3,750 2029-02-15	EUR	106	1,96	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		314	5,81	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		314	5,81	301	5,11
TOTAL RENTA FIJA		314	5,81	301	5,11
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	89	1,64	98	1,66
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	27	0,50	27	0,45
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	68	1,26	59	1,01
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	25	0,46	36	0,62
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	59	1,10	54	0,91
ES0116870314 - Acciones NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	62	1,14	60	1,01
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	93	1,73	54	0,92
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	116	2,14	87	1,48
ES06784309C1 - Derechos TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	4	0,06
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	91	1,69	55	0,93
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	63	1,18	43	0,74
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	33	0,62	33	0,56
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	52	0,97	55	0,93
TOTAL RV COTIZADA		778	14,42	667	11,34
TOTAL RENTA VARIABLE		778	14,42	667	11,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.092	20,23	968	16,45
PTCPEJOM0004 - Obligaciones INFRAESTRUTURAS DE P 4,675 2024-10	EUR	181	3,35	182	3,09
IT0005325946 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,475 2023-03-01	EUR	205	3,80	204	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		386	7,16	386	6,56
XS1107291541 - Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,562 2049-09-11	EUR	199	3,69	191	3,25
XS1167308128 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	308	5,72	304	5,18
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	144	2,67	145	2,47
XS1565131213 - Bonos CAIXABANK SA 3,500 2027-02-15	EUR	103	1,91	102	1,74
BE0002282516 - Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01	EUR	101	1,86	100	1,69
XS1268496640 - Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 3,375 2023-01-	EUR	181	3,35	175	2,97
US87164KAA25 - Bonos SYNGENTA FINANCE NV 1,562 2022-03-28	USD	52	0,97	54	0,92
US94974BFC90 - Bonos WELLS FARGO 1,750 2022-03-08	USD	142	2,64	149	2,54
XS1894558102 - Bonos CPI PROPERTY GROUP S 1,450 2022-04-14	EUR	101	1,87	100	1,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1954087695 - Bonos BBVA 2,575 2029-02-22	EUR	205	3,80	203	3,46
XS1933828433 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 4,375 2049-03-14	EUR	105	1,95	103	1,75
XS2066058988 - Bonos DELL TECHNOLOGIES IN 0,625 2022-10-17	EUR	100	1,86	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.742	32,28	1.726	29,34
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	102	1,89	100	1,71
US61747WAA71 - Bonos MORGAN STANLEY 5,750 2020-10-22	BRL	77	1,42	84	1,42
US36962G4R28 - Obligaciones GENERAL ELECTRIC 2,187 2020-09-16	USD	0	0,00	90	1,53
XS1409634612 - Bonos VOLVO CAR AB 1,625 2021-05-18	EUR	102	1,88	101	1,72
XS1362349943 - Obligaciones FC BANK PLC 1,660 2021-02-11	EUR	100	1,85	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		380	7,04	474	8,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.508	46,48	2.586	43,96
TOTAL RENTA FIJA		2.508	46,48	2.586	43,96
FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GRP	EUR	37	0,69	39	0,66
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	33	0,61	35	0,60
TOTAL RV COTIZADA		70	1,30	74	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		70	1,30	74	1,26
IE00B02KXH56 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN FUND ETF	JPY	46	0,85	45	0,76
IE00B0M62Q58 - Participaciones ISHARES MSCI WORLD UCITS ETF	USD	60	1,12	58	0,99
LU0907928062 - Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	265	4,91	269	4,58
DE0005933956 - Participaciones BLACKROCK INC	EUR	80	1,49	82	1,39
IE00B0M63177 - Participaciones ISHARES MSCI EM UCITS ETF USD	USD	66	1,23	63	1,08
TOTAL IIC		518	9,60	517	8,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.096	57,37	3.177	54,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.188	77,61	4.145	70,47

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)

--