

SINFONIA CAPITAL, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 3412

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.**Depositarario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora:**Grupo Depositario:** UBS**Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónicodepartamento.atencion-cliente@ubs.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: 28/09/2007

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: ALTO

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 que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 de la 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	0,17	0,30	0,78	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,18	-0,21	-0,13

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	241.009,00	240.845,00
Nº de accionistas	198,00	174,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.194	13,2531	10,7009	14,5584
2019	3.346	13,8955	11,7591	13,9321
2018	2.831	11,7888	11,6513	13,8075
2017	3.218	13,4012	12,3063	13,4775

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

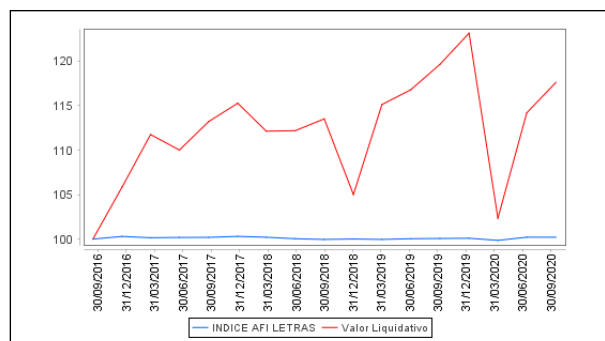
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-4,62	3,10	11,98	-17,39	3,02	17,87	-8,90	8,90	

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)	0,89	0,29	0,31	0,28	0,28	1,18	1,25	1,14	0,00

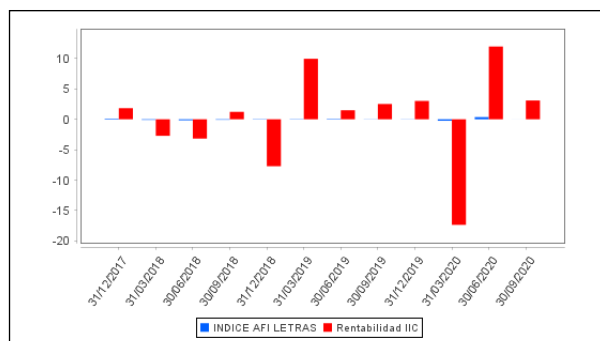
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.095	96,90	2.936	94,83
* Cartera interior	446	13,96	452	14,60
* Cartera exterior	2.636	82,53	2.469	79,75
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,41	16	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69	2,16	148	4,78
(+/-) RESTO	30	0,94	11	0,36
TOTAL PATRIMONIO	3.194	100,00 %	3.096	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)	3.096	2.765	3.346	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,07	0,00	0,08	-2.889,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,98	11,08	-4,92	-352,37
(+) Rendimientos de gestión	3,22	11,35	-4,19	-315,42
+ Intereses	0,40	0,40	1,26	7,54
+ Dividendos	0,16	0,14	0,55	18,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	2,75	-2,12	-81,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,84	4,19	-3,06	-78,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-1,30	0,51	-135,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	5,22	-1,30	-79,81
± Otros resultados	-0,06	-0,05	-0,03	33,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,27	-0,73	-36,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	8,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,09	-20,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,13	-16,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,14	8,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	-17,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.194	3.096	3.194	

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

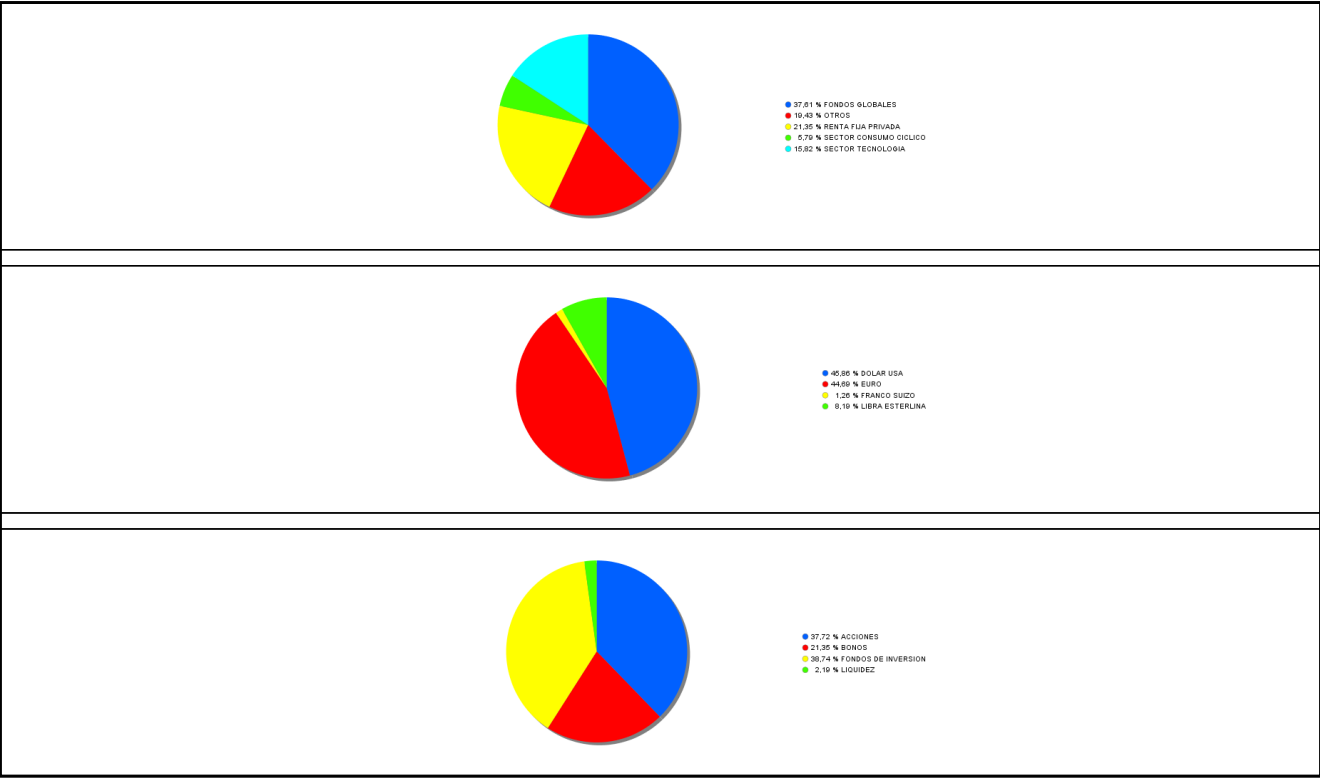
3. Inversiones financieras

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 RV COTIZADA	155	4,86	164	5,29
TOTAL RENTA VARIABLE	155	4,86	164	5,29
TOTAL IIC	291	9,10	288	9,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	446	13,96	452	14,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	660	20,68	640	20,68
TOTAL RENTA FIJA	660	20,68	640	20,68
TOTAL RV COTIZADA	1.035	32,39	942	30,42
TOTAL RENTA VARIABLE	1.035	32,39	942	30,42
TOTAL IIC	932	29,17	871	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.627	82,23	2.453	79,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.072	96,19	2.904	93,81

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	158	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	272	Cobertura
Total subyacente renta variable		429	
TOTAL DERECHOS		429	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	130	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	236	Inversión
Total subyacente renta variable		366	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	499	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		499	
TOTAL OBLIGACIONES		865	

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 aplica.

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.) Existen tres Accionistas significativos con un volumen de inversión de 1.058.050,44 euros que supone el 33,12% sobre el patrimonio de la IIC, con un volumen de inversión de 1.058.050,44 euros que supone el 33,12% sobre el patrimonio de la IIC y con un volumen de inversión de 1.064.663,75 euros que supone el 33,33% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 83.790,00 euros suponiendo un 2,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 492,79 euros durante el periodo de referencia, un 0,02 % sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Después de la fuerte recuperación de julio y agosto, los activos financieros se tomaron un descanso en septiembre, a la espera de mayor claridad sobre la evolución de la epidemia, la economía y riesgos políticos como el Brexit y las elecciones en Estados Unidos. Entre tanto, los bancos centrales confirmaron que prolongarán su expansión monetaria durante varios años y los indicadores de actividad siguieron mejorando -en especial en el sector industrial-, lo que augura un sustancial rebote del PIB global y de los resultados empresariales en el trimestre recién terminado.

El recorte del sector tecnológico y la recaída del precio del petróleo marcaron la evolución de los distintos índices. Así, las acciones estadounidenses retrocedieron casi un 4% en septiembre, mientras que las del resto del mundo lo hicieron de forma más moderada. No obstante, el tercer trimestre se salda con revalorizaciones cercanas al 9% en las bolsas de Estados Unidos y países emergentes, mientras que los índices europeos apenas lograron avanzar lastrados por los sectores financiero y energético.

Las curvas de deuda se mantuvieron estables en Norteamérica pero descendieron algo en Europa, haciendo que los bonos gubernamentales de la Zona Euro avanzaran cerca del 1%. Los diferenciales crediticios repuntaron moderadamente en los segmentos de alta rentabilidad y mercados emergentes, con lo que sus índices perdieron alrededor del 1%. Las compras de los bancos centrales ayudaron a que los bonos corporativos de mejor calidad tuvieran un comportamiento más plano.

Este menor apetito por el riesgo también se tradujo en una leve recuperación del dólar estadounidense. Sin embargo, la agresiva política de la Reserva Federal hace probable, en nuestra opinión, que prolongue su depreciación en 2021. Las condiciones de financiación globales siguen relajándose, ayudando a sostener unos niveles de deuda pública muy elevados y a que los gobiernos prolonguen los estímulos fiscales en los primeros años del nuevo ciclo.

Los inversores se enfrentan en el último trimestre del año a un momento de gran incertidumbre, en el que confluyen incógnitas sobre la epidemia, la economía y la política. Pero aunque vayan a poner a prueba los nervios del mercado, no creemos que tengan entidad como para frustrar el proceso de recuperación, que cuenta con los potentes soportes de la expansión monetaria y fiscal.

Estamos convencidos de que la actitud adecuada en momentos como el actual, como siempre, es tener una perspectiva a largo plazo. La actividad económica y empresarial volverá en pocos años a los niveles anteriores a la crisis. El régimen permanente de tipos de interés inferiores a la inflación reduce el riesgo de quiebras y eleva los múltiplos de equilibrio de las acciones. Y el mundo está inmerso en enormes transformaciones estructurales que generan grandes oportunidades de negocio. Con las valoraciones bursátiles todavía atractivas respecto a la liquidez y los bonos, se pueden contemplar los recortes como otra buena ocasión para añadir o ajustar posiciones en crédito y acciones globales.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 3,194,124 EUR, lo que supone un incremento de 98,087 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 198, aumentando en 24 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, en lo que llevamos de 2020 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva en los bonos de más calidad, especialmente en USD, mientras que los de menor rating se mantienen con una aportación negativa en el año. El movimiento hacia posiciones más conservadoras y los planes de estímulos de los Bancos Centrales han hecho que las caídas en los bonos gubernamentales del primer trimestre se hayan recuperado ya por completo, destacando entre el caos los de Europa y EE.UU. Los bonos corporativos, que se habían quedado algo más rezagados por una notable ampliación en los spreads, también han conseguido recuperarse al verse una contracción de estos bastante significativa, especialmente en el mes de abril. En cuanto a la renta variable, vimos un primer trimestre con volatilidades históricas en las bolsas a nivel global, finalizando con rentabilidad muy negativa en todas las bolsas a raíz del proceso de corrección motivado por la crisis del COVID-19. El tercer trimestre se salda con revalorizaciones cercanas al 9% en las bolsas de Estados Unidos y países emergentes, mientras que los índices europeos apenas lograron avanzar lastrados por los sectores financiero y energético. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 3.1%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable en línea con la estrategia del perfil. A pesar de la recuperación de las bolsas a nivel mundial durante el tercer trimestre de 2020, las caídas del último mes y el mayor retroceso de EE.UU, así como la distribución táctica de las carteras y la selección de subyacentes han lastrado más la rentabilidad, lo que ha impedido que bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.29%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.08%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

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.Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en UBS GESTION SGIIC SA (9.09%), UBS - GLOBAL ASSET MGNT (5.4%) y JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT (4.23%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 38.26%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 13,758 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 24.94%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 15.43% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.67%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 57.13% en renta variable, lo que implica un incremento del 2.73% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Emergentes. Alrededor de un 33.26 % estaba invertido en

renta fija al final del periodo.

La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición en derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 33.98% en mercados desarrollados y un 9.16% en mercados emergentes. La cartera, con un 17.62%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS 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 DEL FONDO. N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	20	0,61	27	0,86
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	28	0,87	23	0,74
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	15	0,47	14	0,45
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	21	0,67	24	0,79
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	31	0,98	30	0,97
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	24	0,75	24	0,76
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	16	0,51	22	0,72
TOTAL RV COTIZADA		155	4,86	164	5,29
TOTAL RENTA VARIABLE		155	4,86	164	5,29
ES0180913016 - Participaciones UBS GESTION SGIIC SA	EUR	138	4,32	135	4,36
ES0180933014 - Participaciones UBS GESTION SGIIC SA	EUR	129	4,03	127	4,11
ES0180943005 - Participaciones UBS GESTION SGIIC SA	EUR	24	0,76	26	0,83
TOTAL IIC		291	9,10	288	9,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		446	13,96	452	14,59
US03938LAP94 - Bonos ARCELOR 3,500 2039-10-15	USD	108	3,38	106	3,44
XS1533915564 - Bonos ASTON MARTIN CAPITAL 2,875 2021-04-15	GBP	130	4,07	131	4,23
US71645WAS08 - Bonos PETROBRAS 3,375 2041-01-27	USD	93	2,92	93	3,00
XS0982711474 - Bonos PETROBRAS 6,625 2034-01-16	GBP	121	3,78	112	3,63
US87927VAR96 - Bonos TELECOM ITALIA 3,600 2036-07-18	USD	108	3,39	106	3,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		560	17,54	549	17,73
USP989MJBG51 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 4,250 2021-03-23	USD	100	3,13	91	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	3,13	91	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		660	20,68	640	20,68
TOTAL RENTA FIJA		660	20,68	640	20,68
US0028241000 - Acciones ABBOT LABORATORIES	USD	37	1,16	33	1,05
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	25	0,79	19	0,62
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	38	1,18	38	1,22
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	107	3,36	98	3,17
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	47	1,48	39	1,26
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	28	0,86	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	27	0,83	33	1,06
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDING	USD	36	1,14	35	1,14
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE	USD	31	0,98	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	25	0,79	24	0,77
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TR	USD	31	0,98	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	31	0,97	32	1,03
US29444U7000 - Acciones EQUINIX INC	USD	32	1,02	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP.	USD	22	0,69	30	0,96
CH0010645932 - Acciones GIVAUDAN	CHF	18	0,58	17	0,54
US40412C1018 - Acciones HCA INC	USD	0	0,00	24	0,78
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS	USD	36	1,14	33	1,06
FR0010259150 - Acciones IPSEN	EUR	27	0,86	23	0,75
US47215P1066 - Acciones JD COM INC-ADR	USD	50	1,55	40	1,30
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	17	0,52	31	1,01
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD	USD	41	1,27	37	1,20
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	9	0,27	9	0,28
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	28	0,88	32	1,04
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	36	1,12	18	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	18	0,59
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	14	0,44	14	0,44
US641101061 - Acciones NETFLIX INC	USD	21	0,67	20	0,65
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	21	0,67	26	0,85
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	16	0,49	17	0,53
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	7	0,23	8	0,25
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	12	0,38	16	0,53
US8740801043 - Acciones TAL EDUCATION	USD	0	0,00	21	0,69
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	23	0,71	19	0,63
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	19	0,59	16	0,52
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	22	0,69	25	0,82
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	33	1,05	34	1,09
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	31	0,97	28	0,89
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	34	1,07	34	1,11
TOTAL RV COTIZADA		1.035	32,39	942	30,42
TOTAL RENTA VARIABLE		1.035	32,39	942	30,42
LU1404935899 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	59	1,84	54	1,74
LU0368236153 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	60	1,88	55	1,79
LU0827889485 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	39	1,22	38	1,24
LU0665148036 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	79	2,55
IE00BZ4C8G84 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	40	1,24	37	1,20
IE00B5LJZQ16 - Participaciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	31	0,97	34	1,11
IE00B0M63516 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	61	1,91	67	2,17
LU0256065409 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	135	4,24	136	4,39
LU0209992170 - Participaciones LOMBARD ODIER DARIER HJ	EUR	31	0,96	28	0,92
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	41	1,28	38	1,23
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	27	0,83	24	0,79
LU1863667199 - Participaciones PICTET FIF	EUR	64	1,99	28	0,91
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	36	1,13	33	1,08
LU1700711150 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	33	1,04	32	1,04
LU0674139976 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	66	2,06	62	2,02
LU2004795139 - Participaciones SCHRODER	EUR	37	1,15	36	1,17
LU0403295958 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	91	2,84	86	2,77
LU0949706013 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	82	2,57	0	0,00
TOTAL IIC		932	29,17	871	28,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.627	82,23	2.453	79,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.072	96,19	2.904	93,81

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)