

## TRUVI DE INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 854

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANKINTER, S.A.    **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKINTER    **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/1999

### 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: 6 en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del

patrimonio neto.

La Sociedad no cumple con la Directiva 2009/65/EC.

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 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	3,47	2,91	3,47	4,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,15	-0,02	0,07

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	343.531,00	316.817,00
Nº de accionistas	116,00	101,00
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	4.051	11,7927	8,1285	11,8639
2019	3.588	11,3244	8,8166	11,3244
2018	2.766	8,8170	8,5355	9,9914
2017	2.974	9,4801	7,7562	9,5514

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

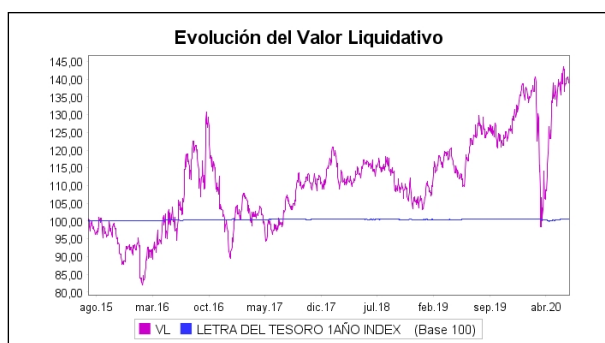
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
4,13	33,88	-22,22	13,12	-1,35	28,44	-6,99	22,22	4,79

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)	0,76	0,38	0,38	0,40	0,40	1,63	1,67	1,71	0,78

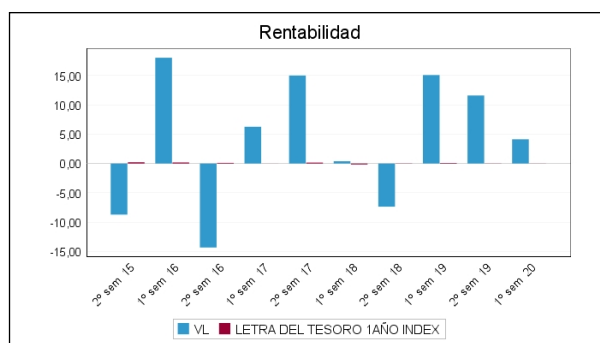
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	3.817	94,22	3.325	92,67
* Cartera interior	654	16,14	526	14,66
* Cartera exterior	3.162	78,05	2.800	78,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	326	8,05	197	5,49
(+/-) RESTO	-91	-2,25	66	1,84
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.051</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.588</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.588	3.183	3.588	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,14	1,04	8,14	781,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,45	11,33	4,45	-55,83
(+) Rendimientos de gestión	5,19	12,14	5,19	-51,86
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-88,19
+ Dividendos	0,28	0,20	0,28	54,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	11,98	0,57	-94,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,23	0,00	-100,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,43	1,11	4,43	349,43
± Otros resultados	-0,10	0,05	-0,10	-319,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,81	-0,76	5,92
- Comisión de sociedad gestora	-0,55	-0,55	-0,55	10,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,11	-0,09	-12,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,06	-0,05	-1,54
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-7,57
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	37.772,26
+ 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	0,01	0,00	0,01	37.772,26
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.051</b>	<b>3.588</b>	<b>4.051</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

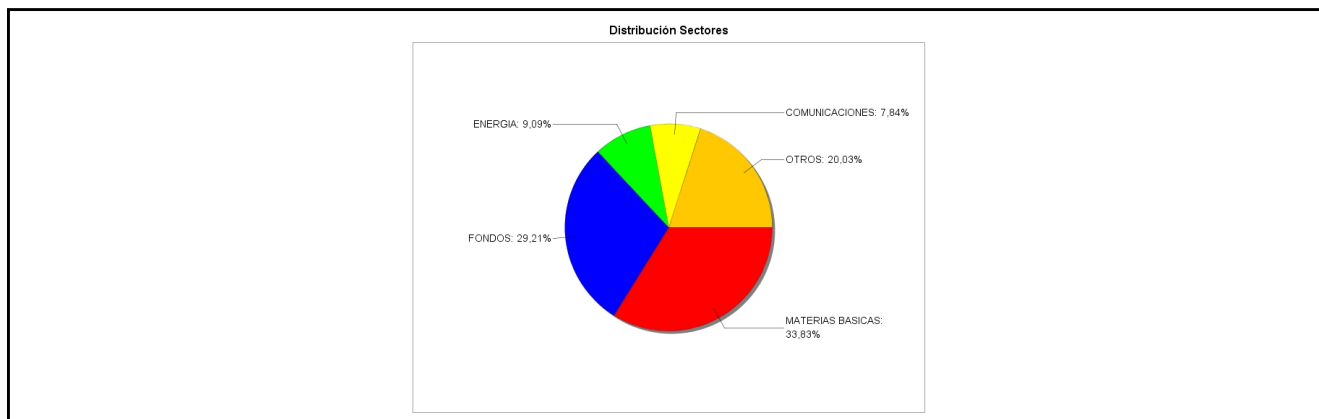
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	654	16,14	526	14,65
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	654	16,14	526	14,65
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	654	16,14	526	14,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.979	48,84	1.654	46,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.979	48,84	1.654	46,10
TOTAL IIC	1.183	29,20	1.146	31,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.162	78,04	2.800	78,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.817	94,18	3.325	92,69

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
DOLAR USA	V/ Compromiso	50	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		50	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		50	

#### 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 30/06/2020 existían dos participaciones de 241600 y 77623 que representaban el 70,33 y el 22,6 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

TRUVI DE INVERSIONES SICAV

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Nuestra visión sobre la situación macroeconómica mundial continúa siendo extremadamente pesimista. Las políticas monetarias ultra laxas llevadas a cabo de forma coordinada por los principales bancos centrales del mundo en los últimos años han fomentado la especulación financiera en detrimento de la inversión productiva lo cual ha provocado enormes

burbujas financieras, debilidad de crecimiento económico y sobre endeudamiento de los gobiernos a nivel global. La pandemia del coronavirus va a empeorar sobremanera la situación creemos que es cuestión de poco tiempo para que los Estados Unidos se declare oficialmente en recesión económica lo cual, junto a la caída de márgenes operativos, se traducirá en fuertes revisiones a la baja de sus resultados empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La pandemia del Coronavirus no ha afectado nuestra estrategia de inversión pues simplemente magnifica nuestra negativa previsión macroeconómica y financiera global. Seguimos apostando fuertemente por la inversión en activos como el oro, la plata y por mantener importantes posiciones de liquidez. La inversión en oro y plata se ha realizado tanto mediante la adquisición directa de acciones de mineras de los metales como a través de etfs. En concreto, los etfs en mineras de oro representaban alrededor de un 8% del patrimonio de la sicav y están gestionadas íntegramente por la gestora VanEck; la etf de plata física representaban alrededor de un 7% del patrimonio y estaban gestionadas por Blackrock. El motivo de inversión en mineras de metales preciosos a través de etfs no es otro que la diversificación y por tanto la disminución de riesgos a un coste muy inferior que el hacerlo de forma directa a través de la inversión en acciones. La inversión en los etfs de metales físicos es una forma de tener exposición a los mismos con un coste mínimo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, por Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,02% con una volatilidad del 0,60%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 4.051.144,51 euros, lo que supone un 12,92% comparado con los 3.587.775,45 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 116 accionistas, 15 más de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de TRUVI DE INVERSIONES SICAV durante el semestre del 2020 ha sido del 4,13% con una volatilidad del 39,29%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,36% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 0,76%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Dentro de los productos gestionados en Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, aparte de mineras extractoras de metales preciosos mantenemos una importante exposición en compañías mineras de uranio por confiar en el potencial a medio plazo de revalorización del mineral. Asimismo, mantenemos posiciones en Técnicas Reunidas, Banco Sabadell y Masmovil y hemos construido una importante posición en MDXG al considerar que han sufrido un castigo excesivo que no se corresponde con sus fundamentales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no realiza operativa con derivados. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 11,84%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 0.155,72 €.

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sicav invierte menos de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 8%. Las IIC que tiene en cartera están gestionadas por Vanek.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.



El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 73,73% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 39,29%.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

#### 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.

NA

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como venimos diciendo hace tiempo, la Reserva Federal no ha podido mantener la ficción de normalización de sus tipos de interés y no ha tenido más remedio que iniciar un proceso de bajada de los mismos. La pandemia del coronavirus provocará un aumento del balance de la FED y de de deuda gubernamental sin precedentes cuyo resultado será, entre otros, una pérdida colosal del poder adquisitivo del dólar norteamericano. La capacidad de maniobra del banco central norteamericano es prácticamente nula y sus intentos desesperados por salvar la situación muy probablemente precipitarán una crisis de confianza entre los participantes de los mercados financieros y una estampida de activos de riesgo hacia activos refugio sin precedentes, situación en resumidas cuentas significativamente peor a la de la crisis de 2008.

De acertar en estas previsiones, los metals preciosos deberían revalorizarse fuertemente lo cual se reflejaría en un importante aumento de la rentabilidad de la sicav

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0184696104 - ACCIONES WWW IBERCOM SA	EUR	318	7,84	122	3,40
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	47	1,16	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	155	3,81	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	118	3,29
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	135	3,33	286	7,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		654	16,14	526	14,65
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		654	16,14	526	14,65
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		654	16,14	526	14,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US87484T1088 - ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	287	7,08	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	110	2,71	0	0,00
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	101	2,50	172	4,79
US6024961012 - ACCIONES MIMEDX GROUP INC	USD	240	5,93	0	0,00
US46428Q1094 - ACCIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	0	0,00	134	3,73
US9168961038 - ACCIONES URANIUM ENERGY CORP	USD	156	3,86	156	4,34
CA38149E1016 - ACCIONES GOLDMINING INC	CAD	156	3,85	118	3,28
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	112	2,76	92	2,57
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	123	3,04	106	2,96
CA39115V1013 - ACCIONES GREAT PANTHER SILVER	USD	111	2,75	182	5,08
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	106	2,62	109	3,05
CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC	USD	181	4,48	170	4,75
CA74139C1023 - ACCIONES PRETIUM RESOURCES	USD	105	2,58	0	0,00
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	108	2,67	127	3,53
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	0	0,00	288	8,02
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	81	2,01	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.979	48,84	1.654	46,10
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.979	48,84	1.654	46,10
US8085248628 - PARTICIPACIONES SCHWAB SHORT-TERM US	USD	253	6,24	90	2,51
US92206C1027 - PARTICIPACIONES VANGUARD SHORT-TERM	USD	249	6,15	325	9,07
US4642886794 - PARTICIPACIONES SHARES SHORT TREASU	USD	246	6,08	296	8,24
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	147	3,63	157	4,37
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	154	3,81	151	4,20
US46428Q1094 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	133	3,29	0	0,00
US78463V1070 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	0	0,00	127	3,55
<b>TOTAL IIC</b>		1.183	29,20	1.146	31,94
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.162	78,04	2.800	78,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.817	94,18	3.325	92,69

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.