

TRUVI DE INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 854

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

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: 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 emisor/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. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea

perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:-Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.-Las acciones o participaciones de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IICs, siempre que sean transmisibles. Se seleccionarán tanto IIC financieras como no financieras, incluidas IICs con cálculo de valor liquidativo inferior al de la Sociedad, en las que se vean oportunidades claras de inversión, independientemente del mercado dondese encuentren o de los activos en los que inviertan, si bien se seleccionarán principalmente IIC con exposición geográfica a mercados de países de la OCDE, aunque no se descartan otros mercados. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.-Las acciones o participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, siempre que sean transmisibles. Estas IIC se seleccionarán atendiendo a criterios cuantitativos, siendo necesario que ayuden a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo del total de la cartera. Asimismo deberán estar gestionadas por gestoras de reconocido prestigio. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.-Las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, siempre que sean transmisibles.

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	1,63	1,36	5,08	4,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,08	-0,04	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	346.661,00	343.531,00
Nº de accionistas	116,00	116,00
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	4.147	11,9614	11,7124	12,8092
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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

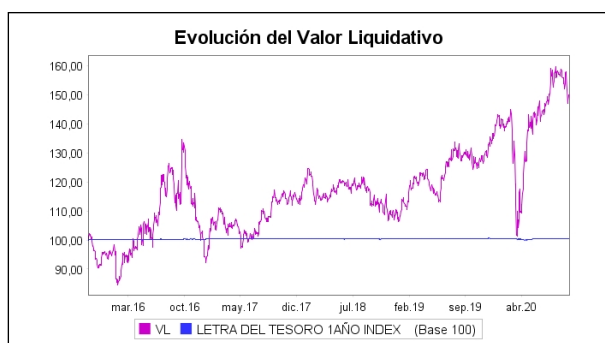
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
5,62	1,43	33,88	-22,22	13,12	28,44	-6,99	22,22	4,79

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)	1,13	0,37	0,38	0,38	0,40	1,63	1,67	1,71	0,78

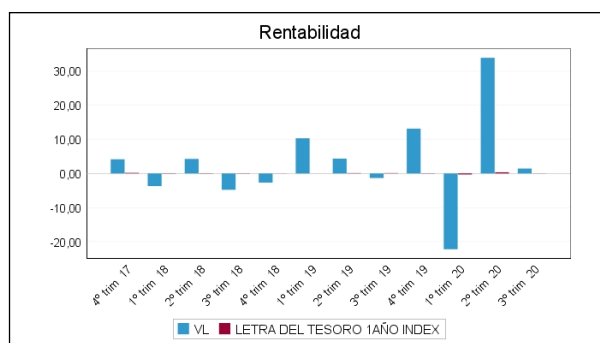
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.721	89,73	3.817	94,22
* Cartera interior	609	14,69	654	16,14
* Cartera exterior	3.112	75,04	3.162	78,05
* 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)	456	11,00	326	8,05
(+/-) RESTO	-31	-0,75	-91	-2,25
TOTAL PATRIMONIO	4.147	100,00 %	4.051	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)	4.051	3.034	3.588	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,93	-0,27	8,75	-488,62
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,30	27,13	5,66	-94,58
(+) Rendimientos de gestión	1,67	27,50	6,77	-93,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	55,69
+ Dividendos	0,08	0,20	0,35	-57,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,03	25,15	4,98	-81,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,01	0,07	874,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,27	2,31	1,71	-210,56
± Otros resultados	-0,22	-0,17	-0,34	47,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-1,13	9,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,27	-0,82	13,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	13,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,13	6,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,07	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-34,92
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-99,99
+ 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	0,01	0,01	-99,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.147	4.051	4.147	

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

3. Inversiones financieras

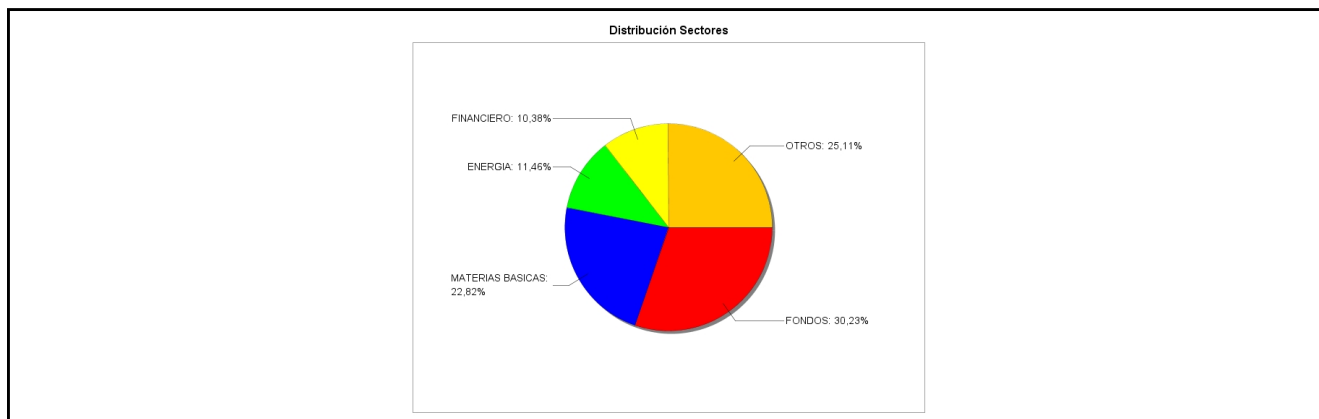
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	609	14,69	654	16,14
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	609	14,69	654	16,14
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	609	14,69	654	16,14
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	1.857	44,78	1.979	48,84
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	1.857	44,78	1.979	48,84
TOTAL IIC	1.253	30,23	1.183	29,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.110	75,01	3.162	78,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.719	89,70	3.817	94,18

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
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	C/ Opc. CALL OCC PETROLEUM WARRANT CALL (03/08/27)	12	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		12	
TOTAL DERECHOS		12	

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 30/09/2020 existían dos participaciones de 241588,0509 y 77617,3979 títulos, que representaban el 69,69 y el 22,39 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

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 3% del patrimonio de la sicav y están gestionadas íntegramente por la gestora VanEck; la etf de plata física representaban alrededor de un 3% 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, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 4.146.546,26 euros, lo que supone un 2,35% comparado con los 4.051.144,51 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 116 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de TRUVI DE INVERSIONES SICAV durante el trimestre del 2020 ha sido del 1,43% con una volatilidad del 18,13%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,36% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 1,13%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Actualmente en la gestora no existen IIC con filosofía de inversión comparable a la Sicav.

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, Dic asset en Alemania y 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 ha operado con instrumentos derivados en el periodo. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 15,39%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 2.674,59 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo, la posición en IIC de la cartera era del 30,23%. Las IIC que tiene en cartera están gestionadas por Vanneck, Vanguard, Ishares y Schwab. A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 72.d (ISHARES SILVER TRUST ETF)

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 63,42% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,13%.

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 período 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
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
ES0184696104 - ACCIONES WWW IBERCOM SA	EUR	0	0,00	318	7,84
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	167	4,02	47	1,16
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	82	1,97	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	178	4,30	155	3,81
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	183	4,40	135	3,33
TOTAL RV COTIZADA		609	14,69	654	16,14
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		609	14,69	654	16,14
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		609	14,69	654	16,14
Total Deuda Pública Cotizada mas 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 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
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
US8621211007 - ACCIONES STORE CAPITAL CORP	USD	47	1,13	0	0,00
US87484T1088 - ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	330	7,96	287	7,08
DE000A1X3XX4 - ACCIONES DIC ASSET AG	EUR	205	4,95	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	54	1,31	110	2,71
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	60	1,44	101	2,50
US6024961012 - ACCIONES MIMEDX GROUP INC	USD	108	2,62	240	5,93
US9168961038 - ACCIONES URANIUM ENERGY CORP	USD	85	2,05	156	3,86
CA38149E1016 - ACCIONES GOLDMINING INC	CAD	62	1,50	156	3,85
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	83	2,01	112	2,76
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	63	1,51	123	3,04
CA39115V1013 - ACCIONES GREAT PANTHER SILVER	USD	114	2,74	111	2,75
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	73	1,76	106	2,62
CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC	USD	193	4,67	181	4,48
CA74139C1023 - ACCIONES PRETIUM RESOURCES	USD	77	1,85	105	2,58
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	82	1,98	108	2,67
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	75	1,80	0	0,00
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	145	3,50	81	2,01
TOTAL RV COTIZADA		1.857	44,78	1.979	48,84
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		1.857	44,78	1.979	48,84
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES SHARES 1-3 YEAR TRE	USD	154	3,71	0	0,00
US8085248628 - PARTICIPACIONES SCHWAB SHORT-TERM US	USD	352	8,48	253	6,24
US92206C1027 - PARTICIPACIONES VANGUARD SHORT-TERM	USD	159	3,83	249	6,15
US4642886794 - PARTICIPACIONES ISHARES SHORT TREASU	USD	378	9,11	246	6,08
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	67	1,61	147	3,63
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	71	1,71	154	3,81
US46428Q1094 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	74	1,78	133	3,29
TOTAL IIC		1.253	30,23	1.183	29,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.110	75,01	3.162	78,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.719	89,70	3.817	94,18

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)

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