

C2 SELECCION EQUILIBRADA SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 2.481

Informe Trimestral del Tercer Trimestre del 2020

Gestora:	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	Grupo Gestora:	ABANTE
Depositario:	BANKINTER S.A.	Grupo Depositario:	BANKINTER
Auditor:	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.	Rating Depositario:	BBB+

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en, Plaza de Independencia 6, o mediante correo electrónico en info@abanteasesores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://www.abanteasesores.com>.

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

Dirección:	Plaza de Independencia 6
Correo electrónico:	info@abanteasesores.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: 31/07/00

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursatil

Descripción general

La SICAV invertirá un porcentaje superior al 50%, habitualmente entre el 70% y el 100%, de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30%.

Se invertirá, de manera directa o indirecta a través de IIC, hasta un 30% de la exposición total neta en renta variable y el resto en activos renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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. Los emisores de los activos en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes, sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión dado que realiza una gestión activa y flexible. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con 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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.

Operativa en instrumentos derivados

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados en mercados organizados.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Del Compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	35.097.758	34.406.723
Nº de accionistas	251	286
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Tercer Trimestre 2020	49.120	1,3995	1,3700	1,4121
2019	41.906	1,3606	1,2889	1,3618
2018	37.232	1,2918	1,2854	1,3814
2017	32.311	1,3662	1,3264	1,3717

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,27	0,00	0,27	0,82	0,00	0,82	Patrimonio	Al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,07	Patrimonio

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0,35	1,05	1,40	1,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.2. Comportamiento

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año 2020	Trimestral				Anual			
	Trim SEP 2020	Trim JUN 2020	Trim MAR 2020	Trim DIC 2019	Año 2019	Año 2018	Año 2017	Año 2015
2,86	2,35	6,47	-5,60	0,82	5,32	-5,44	3,00	

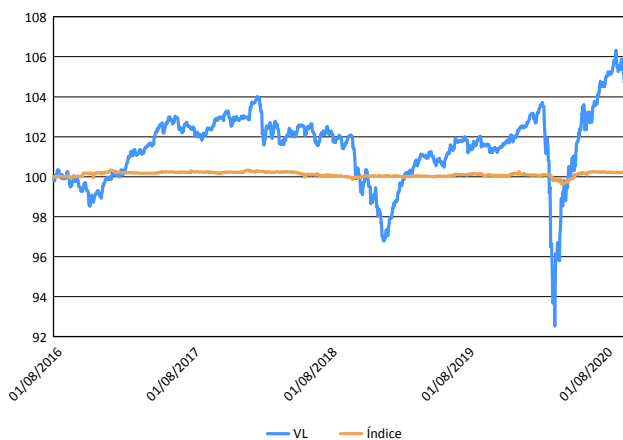
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acumulado año 2020	Trimestral				Anual			
	Trim SEP 2020	Trim JUN 2020	Trim MAR 2020	Trim DIC 2019	Año 2019	Año 2018	Año 2017	Año 2015
0,93	0,44	0,44	0,45	0,45	1,81	1,83	1,88	

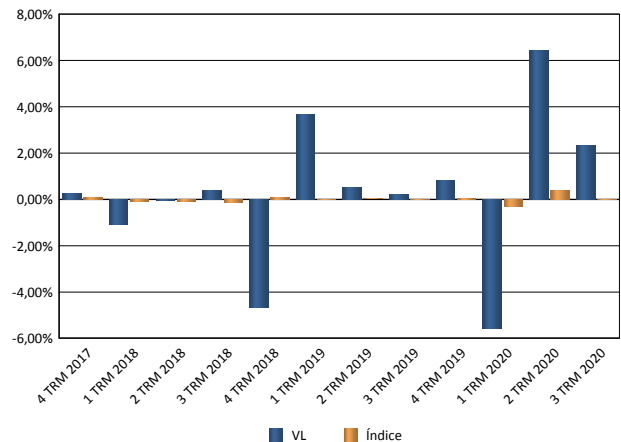
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también 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 sintético.

Evolución del Valor Liquidativo Últimos 5 años



Rentabilidad Trimestral de los Últimos 3 años



Índice: AFI Letra del Tesoro Española 1 año

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.644	90,89	0	0,00
* Cartera interior	209	0,43	0	0,00
* Cartera exterior	44.436	90,46	0	0,00
* 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)	4.535	9,23	0	0,00
(+/-) RESTO	-60	-0,12	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	49.120	100,00%	0	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informaran a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	0	0	41.906	
(+/-) Compra/venta de acciones	12,11	0,00	13,14	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	2,74	0,00	2,98	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,60	0,00	3,90	0,00
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	0,00
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
(+/-) Resultados en renta fija (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en renta variable (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en depósitos (realizada o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Resultados en derivados (realizada o no)	0,11	0,00	0,12	0,00
(+/-) Resultados en IIC (realizada o no)	3,50	0,00	3,79	0,00
(+/-) Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	0,00	-0,92	0,00
- Comisión de la sociedad gestora	-0,76	0,00	-0,75	0,00
- Comisión de depositario	-0,07	0,00	-0,07	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuentos 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	49.120	0	49.120	

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 patrimonio, al cierre del período

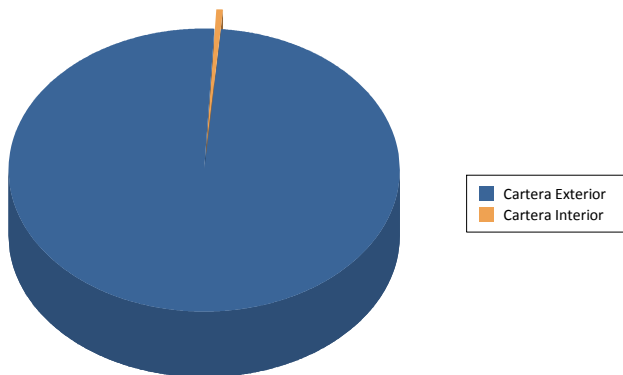
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IIC Eurohispano Opciones, SICAV, S.A.	EUR	209	0,43	209	0,44
TOTAL IICs INTERIOR		209	0,43	209	0,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		209	0,43	209	0,44
IIC GAM Star Credit Opport EUR "I" (EUR) ACC	EUR	1.978	4,03	1.877	3,99
IIC PIMCO GIS Income Fund	EUR	4.892	9,96	4.718	10,03
IIC Pyrford Global Total Return "W" (EURHDG) Acc	EUR	352	0,72	336	0,71
IIC Seilern World Growth "HC" (EURHDG)	EUR	4.040	8,23	3.768	8,01
IIC GAM Star MBS Total Return EURRHDA	EUR	1.978	4,03	1.914	4,07
IIC Muzinich Enhancedyield S-T HEUR Acc H	EUR	6.115	12,45	5.901	12,54
IIC Candriam Bonds - Credit Opportunities - I€	EUR	6.089	12,40	5.900	12,54
IIC MFS Meridian - European Value Fund -I1€	EUR	2.928	5,96	2.819	5,99
IIC Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR	EUR	2.336	4,76	2.253	4,79
IIC Morgan Stanley- US Advantage "ZH" (EURHDG) ACC	EUR	519	1,06	484	1,03
IIC Threadneedle Global Technology "IEH" (EURHDG)	EUR	493	1,00	480	1,02
IIC Robeco BP US Select O "IH" (EURHDG)	EUR	946	1,93	920	1,96
IIC G FUND Avenir Europe "I" (EUR)	EUR	503	1,02	468	0,99
IIC Carmignac Portfolio Sécurité F EUR Acc	EUR	6.125	12,47	5.900	12,54
IIC Flossbach -Mul Opp II "IT" (EUR)	EUR	1.962	3,99	1.881	4,00
IIC GAMCO Merger Arbitrage R hdg (EUR)	EUR	990	2,02	943	2,00
IIC Allianz Credit Opportunities "IT13" (EUR)	EUR	1.955	3,98	2.349	4,99
TOTAL IICs EXTERIOR		44.201	90,01	42.913	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		44.201	90,01	42.913	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.409	90,44	43.122	91,64

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

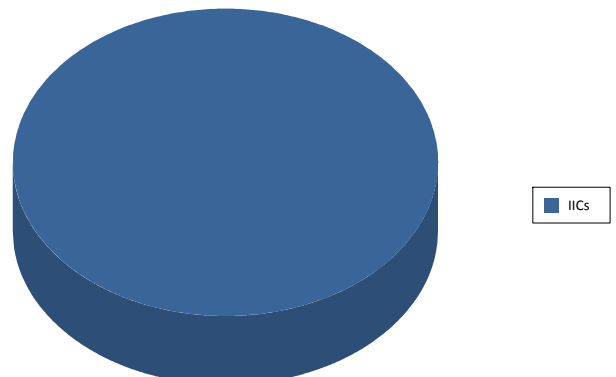
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Geográfica



Distribución por Tipo de Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas la cierre del período (importe en miles de EUR)

Descripción del Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SP500	Compra opciones put	3.942	Inversión
DJEU50	Compra opciones put	3.900	Inversión
Total Subyacente Otros		7.842	
TOTAL DERECHOS		7.842	
DJEU50	Emisión opciones put	3.480	Inversión
SP500	Emisión opciones put	3.583	Inversión
Total Subyacente Otros		7.063	
TOTAL OBLIGACIONES		7.063	

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

21/09/2020 Sustitución de la sociedad gestora

Revocación del acuerdo de gestión con URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL y otorgamiento a ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. Sustitución de URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL por ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de la sociedad.

Sustitución de la entidad depositaria

Sustitución de BANCO DE SABADELL, S.A. por BANKINTER, S.A., como depositario.

Otros hechos relevantes

Traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: PLAZA DE LA INDEPENDENCIA 6, 28001, MADRID.

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, sociedad de inversión 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

Existen cuatro accionistas con participación superior al 5% en la SICAV: 5,65% (2777232,79), 6,23% (3061024,50), 9,94% (4884208,36) y 5,88% (2886823).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

N/A

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.

"Buen trimestre para los mercados internacionales que empiezan a dejar atrás lo peor de la pandemia. Aunque los contagios volvían a incrementarse a nivel global en lo que bien podría considerarse una segunda ola de la pandemia, la sensación de gravedad, medida en términos de hospitalizaciones o fallecimientos, es muy inferior, dando la sensación de que hay más contagios detectados porque se realizan muchos más test a la población. Se está intentando, además, confinar de forma selectiva, en el peor de los casos, para intentar no provocar daños económicos elevados que pudieran frenar la recuperación.

El tercer trimestre va a ser (no están todavía los datos definitivos) de fuerte crecimiento económico, aunque empiezan a generarse dudas respecto a una posible desaceleración en el último trimestre del año, por los confinamientos parciales en Europa y por el menor impulso en Estados Unidos si no se llega a un acuerdo para poner sobre la mesa nuevos estímulos fiscales.

En los mercados la evolución ha sido bastante positiva, con julio y agosto alcistas y un mes de septiembre de caídas. Renta variable, crédito, bonos de gobierno han subido en el periodo, aunque también ha habido excepciones. El índice mundial de renta variable ganaba un 3,37% en el trimestre, liderado por Estados Unidos (+8,47%). De hecho, Europa cierra plana el trimestre (-0,32%), destacando negativamente la bolsa española, como evidencia la caída del 7,12% del Ibex-35.

La aprobación del Fondo de Recuperación ha supuesto un impulso para el proyecto europeo, pero también se ha dejado notar en la apreciación del euro, que en los tres meses sube un 4,3% frente al dólar, y tiene su reflejo en el peor comportamiento de la bolsa europea en el trimestre.

En los mercados de renta fija los resultados también han sido buenos. Aunque los bonos de gobierno de Estados Unidos observaban un ligero repunte, en general hemos asistido a un trimestre de caída de los tipos de interés de mercado, lo que se ha reflejado en una subida en el precio de los bonos. El bono alemán a diez años reducía su "yield" en siete puntos básicos, hasta el -0,52%, y el bono español a mismo plazo lo hacía en 20 puntos básicos, cerrando el trimestre en el 0,25%. Los activos de más riesgo en la renta fija, crédito y deuda emergente, también obtenían buenas rentabilidades en un entorno de apetito por el riesgo.

En los mercados de materias primas la evolución era también favorable en términos generales. El oro sigue bastante soportado por las políticas económicas expansivas y repuntaba un 5,9% en el trimestre. El petróleo, sin embargo, sigue digiriendo un escenario lento de recuperación de la demanda y cierra un trimestre prácticamente plano."

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante todo el trimestre la misma estructura de la cartera. Una cartera prudente sobre todo por el enfoque de los fondos invertidos. El fondo se ha ido rebalanceando conforme ha ido entrando aproximadamente los 2 millones de euros netos en el fondo. La exposición neta a Renta variable incluyendo derivados no ha variado y se encuentra cercanos al 20%. Seguimos sobreponderados en crédito dentro de la parte de renta fija y activos monetarios. Intentamos aprovechar el momento de liquidez que se produjo en el mes de marzo. Las carteras se encuentran muy diversificadas tanto en renta variable como en renta fija centrado en empresas de calidad en renta variable y en un grado de inversión alto en la parte de renta fija. En ambos casos la posición en emergentes es residual. La posición en liquidez es alta, cercana al 10% del patrimonio.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad neta, después de repercutir todos los gastos (ver siguiente apartado), de la Sociedad en el periodo ha sido el +2,35%. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido el -0,01%. La rentabilidad del Ibex-35 ha sido el -7,12%.

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

El número de participes se ha reducido desde 286 a 251. El patrimonio ha aumentado desde 41,9 a 49,1 millones de euros. Los gastos soportados en el periodo han sido el 0,44%, 0,27% por gestión, 0,02% por depósito y 0,15% por otros conceptos-fundamentalmente gastos soportados indirectamente derivados de la inversión en otras IIC.

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

El comportamiento de la Sociedad ha sido bueno, mejor que el de otros fondos similares de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Después de un primer trimestre marcado por la volatilidad y con cambios en las carteras. La cartera sigue expuesta entorno a un 20% de renta variable incluyendo coberturas. Dentro de este bloque seguimos apostando por un buen comportamiento de las empresas de calidad y con sólidos fundamentales a la vez que incorporamos pequeños porcentajes en apuestas más concretas como son las pequeñas y medianas empresas europeas a través de un fondo de Groupama o una apuesta en tecnología en EEUU de la gestora Threadneedle. En estos últimos tres meses y tras los cambios que hicimos en el primer semestre del año cabe destacar las rentabilidades de los fondos con una orientación hacia el crecimiento y la calidad de los beneficios. El Morgan Stanley Us Advantge acumula una subida en el año del 50% y el Seilern World Growth un 8,7% en el mismo periodo de tiempo. A lo largo del trimestre y aprovechando la subida de los índices hemos pasado la estructura de opciones con vencimiento septiembre a marzo; actualizando niveles y aumentando la protección que a vencimiento cubriría un 16% de la cartera y un 10% de caída. La parte de renta fija sigue seguimos primando el crédito corporativo frente a los bonos gubernamentales aprovechando la rentabilidad /riesgo que aportan los unos sobre los otros. Las inversiones tácticas que abrimos al final del primer trimestre del año en el sector hipotecario estadounidense y en el crédito bancario europeo siguen aportando rentabilidades positivas que sobrepasan los dos dígitos desde el inicio de la posición. La Sociedad mantiene una posición significativa (superior al 10% del patrimonio) en las gestoras Muzinich, Candriam y Carmignac.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio de la Sociedad fondo durante el periodo ha sido el 29,3%. Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el trimestre se ha realizado en derivados sobre el S&P 500 y Euro Stoxx 50. Se mantiene la estrategia vía opciones del S&P 500 y Euro Stoxx 50 comentada en el apartado 2.a.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 DEL FONDO.

Estamos en un entorno de escasa visibilidad, todavía, sobre la evolución sanitaria y sobre el impacto que tendrá sobre la economía y los beneficios empresariales. Además, nos enfrentamos este último trimestre del año a eventos importantes como las elecciones en Estados Unidos y las negociaciones finales entorno al Brexit, que pueden traer volatilidad a los mercados. Seguimos posicionados de manera prudente, ligeramente infraponderados en renta variable (además de mantener coberturas) hasta que tengamos más claridad sobre la evolución de las variables sanitarias y económicas. También mantendremos, por prudencia, altos niveles de liquidez en la Sociedad.

10. Información sobre la política de remuneración

N/A

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

N/A