

PROFITALIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2647

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027 - MADRID (MADRID) (902 22 44 22)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 26/12/2002

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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,12	0,45	1,20
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. 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	4.290.856,00	4.290.861,00
Nº de accionistas	141,00	142,00
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	10.286	2,3971	2,3271	2,4207
2019	10.209	2,3638	2,0104	2,3793
2018	8.823	2,0308	2,0053	2,3232
2017	8.576	2,2234	2,0159	2,2336

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	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,41	3,51	11,89	-12,44	4,80	16,40	-8,66	10,29	9,29

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)	0,64	0,23	0,21	0,21	0,21	0,83	0,84	0,85	0,82

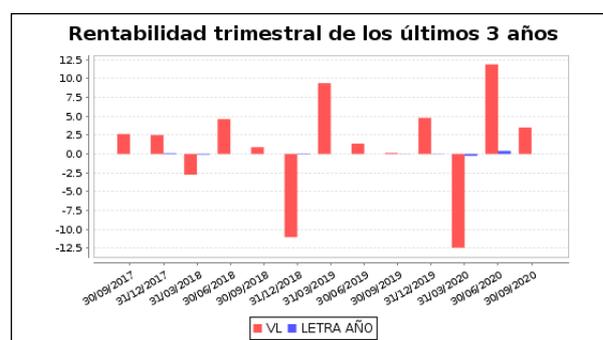
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.513	92,48	9.084	91,42
* Cartera interior	384	3,73	499	5,02
* Cartera exterior	9.129	88,75	8.585	86,39
* 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)	704	6,84	760	7,65
(+/-) RESTO	69	0,67	93	0,94
TOTAL PATRIMONIO	10.286	100,00 %	9.937	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)	9.937	8.886	10.209	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,06	-0,67	-99,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	11,05	1,45	-66,96
(+) Rendimientos de gestión	3,66	11,27	2,09	-65,47
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	13,39
+ Dividendos	0,07	0,26	0,38	-72,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,16	4,93	1,58	-53,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,73	-0,41	-45,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,01	6,87	0,70	-68,93
± Otros resultados	-0,19	-0,05	-0,15	307,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,70	7,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	7,53
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,11	-0,35	15,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	86,01
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,06	-40,79
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,06	1,51
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,06	1,51
+ 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)	10.286	9.937	10.286	

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

3. Inversiones financieras

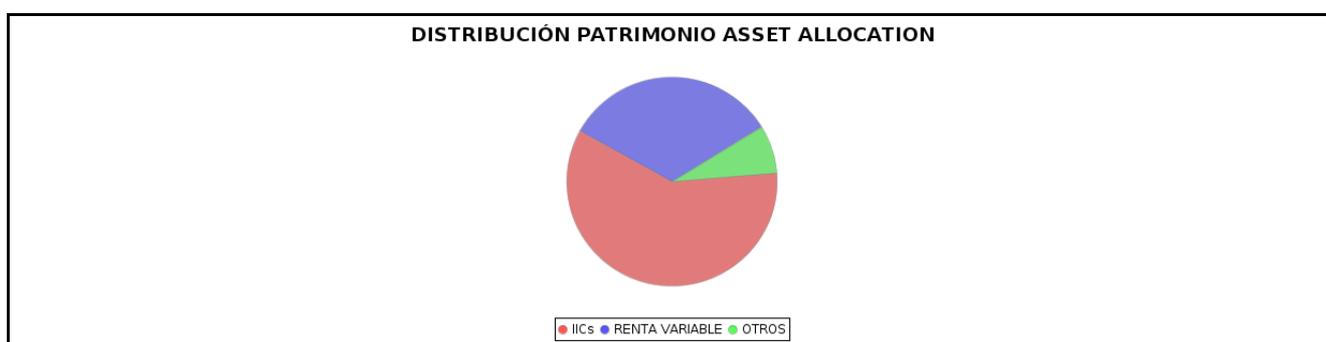
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	130	1,26	123	1,24
TOTAL RENTA VARIABLE	130	1,26	123	1,24
TOTAL IIC	254	2,46	375	3,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	384	3,72	499	5,02
TOTAL RV COTIZADA	3.278	31,89	3.191	32,14
TOTAL RENTA VARIABLE	3.278	31,89	3.191	32,14
TOTAL IIC	5.854	56,90	5.401	54,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.132	88,79	8.591	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.515	92,51	9.090	91,51

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 STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	352	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	430	Inversión
Total otros subyacentes		781	
TOTAL OBLIGACIONES		781	

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés
Accionistas significativos: 1.676.008,35 - 39,06%
Accionistas significativos: 1.000.198,53 - 23,31%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,61 - 5,96%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 41,6
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 63,07
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 112,07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El comportamiento del mercado a lo largo a lo largo del tercer trimestre del ejercicio estuvo condicionado, en positivo, por los estímulos monetarios y fiscales implementados por las distintas autoridades económicas a lo largo y ancho del globo y, de manera más dispar, por la evolución de la pandemia y la necesidad de adoptar nuevas restricciones en algunas economías para frenar los denominados *¿rebotes¿*.

Siguiendo esa secuencia, que gobierna la coyuntura desde febrero de este año, EEUU ha entrado en una zona de menor riesgo sanitario, con los nuevos casos en trayectoria descendente, pocos signos de desbordamiento de la capacidad del sistema sanitario y algunos Estados federales grandes levantando restricciones a la actividad. En Europa, España es el país con un rebrote más abrupto, en Francia los casos también están subiendo con rapidez, Alemania sigue manteniendo una posición sólida a nivel sanitario, e Italia se comporta mejor de lo esperado. En la esfera emergente, la situación sanitaria en Asia compara favorablemente con la del resto de regiones, siendo Latinoamérica el lugar donde siguen produciéndose más contagios.

La heterogeneidad de la evolución de la situación sanitaria por región, e incluso por país, ha terminado por trasladarse al comportamiento de los principales índices bursátiles. En este sentido, no es de extrañar que fueran los índices estadounidenses los que mejor comportamiento tuviesen en el periodo, con el S&P 500 alcanzando máximos históricos durante las primeras sesiones de septiembre, para luego retroceder ante las dudas respecto a la renovación de estímulos

fiscales y la caída de la cotización de las principales compañías tecnológicas americanas. Aun así, el principal selectivo estadounidense terminó anotándose una subida del 8,93% TR (total return) en el periodo.

Por su parte, los índices europeos acusaron las dudas en torno al deterioro de la situación sanitaria en el Viejo Continente, ante el riesgo de que el incremento de los contagios diese lugar a medidas restrictivas para la actividad. De esta forma, el Stoxx 50 terminó anotándose una caída del 2,34% TR en el trimestre. Hay que destacar que los índices de aquellos países que sufrieron un deterioro sanitario más significativo se comportaron aún peor en términos relativos en el periodo (el Ibex-35 registró una cesión del 6,63% TR). En términos agregados, los índices de los países emergentes acumularon revalorizaciones positivas (MSCI Emergentes +9,70% TR), especialmente en el continente asiático y, en concreto China, que dio muestras de un mayor control de la pandemia y de recuperación cíclica. En este sentido, los índices nipones acumularon un comportamiento positivo en el periodo (Topix +5,17% TR). Aunque las ganancias siguieron lideradas por Tecnología y sectores de crecimiento, desde principios de septiembre asistimos a recuperaciones notables en sectores más cíclicos y compañías de tamaño pequeño y mediano. Es pronto, en todo caso, para afirmar que se está produciendo una rotación consistente hacia sectores value y cíclicos.

En renta fija, asistimos a un movimiento de ligero apuntamiento de pendiente en la curva Tesoro de EEUU, en un contexto de mejora de la percepción cíclica de la economía. En la zona Euro, la materialización del programa de compra de activos extraordinario del Banco Central Europeo facilitó la relajación de las curvas Tesoro de manera relativamente homogénea, tanto a nivel núcleo como periférico. En este contexto, los diferenciales de crédito, tanto en la categoría grado de inversión como en la de high yield, continuaron estrechándose, lo que derivó en revalorizaciones superiores al 2% y cercanas al 5% en las categorías de activo antes mencionadas.

La fotografía del mercado la completan un tono moderadamente positivo de las materias primas, especialmente en su vertiente industrial, espoleadas por la recuperación de la actividad en China (con un crecimiento positivo del PIB en 2T20). El petróleo se mantuvo relativamente estable, con una cotización próxima a los 40 USD/barril, mientras que el oro, después de tocar máximos a principios de agosto (en torno a los 2060 USD/onza), terminó anotándose un avance del 3,8% en el periodo. Por su parte, el tipo de cambio euro/dólar estadounidense se apreció un 4,3% en el trimestre.

De cara al último trimestre del ejercicio, los riesgos de mercado apenas han cambiado. La relación comercial entre EEUU y China (problemática en stand-by por el momento), las negociaciones del ¿Brexit¿ (cada vez queda menos tiempo para un acuerdo satisfactorio o una prórroga de la situación actual) y las elecciones presidenciales de EEUU (Biden, el candidato Demócrata, mantiene la ventaja en las encuestas) serán relevantes a corto plazo, pero se mantendrán en un segundo plano en términos de importancia.

Lo prioritario en términos económicos y de mercado continuará siendo la evolución sanitaria y los avances en materia de tratamientos/vacunación que permitan recuperar la normalidad en clave cíclica y evitar medidas restrictivas adicionales que perjudiquen al desarrollo de la actividad de las distintas economías. Como contrapeso a estos riesgos y, por tanto, como elemento de estabilización y apoyo de los activos financieros, seguiremos contando con el apoyo masivo de los bancos centrales y de los distintos programas fiscales que se han puesto en marcha en las distintas economías a nivel global y que podrían ampliarse de ser necesario.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 33,38% en RV en directo y 58,13% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 55,45% en divisa EUR, un 24,10% en divisa USD, un 2,64% en divisa NOK, un 2,20% en divisa JPY, un 2,12% en divisa SEK, un 1,98% en divisa DKK, un 1,78% en divisa CHF y un 1,24% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 0,00% en RF en directo, 33,15% en RV en directo y 59,36% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 56,82% en divisa EUR, un 23,93% en divisa USD, un 2,29% en divisa NOK, un 2,27% en divisa JPY, un 2,09% en divisa DKK, un 2,02% en divisa GBP, un 1,96% en divisa SEK y un 1,13% en divisa CHF.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los valores que más rentabilidad han aportado son:

TESLA MOTORS INC.

T. ROWE PRICE FDS SICAV U.S. BLUE CHIP-Q

SEILERN INTL FD-STRYX AMERICA (USD)

Los valores que menos rentabilidad han aportado son:

SUBY. S&P 500 INDEX

BLACKROCK EMERGING MKTS ST EQTY-I2 USD

VODAFONE GROUP (LONDRES)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 1,41%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,64% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 3,51% hasta 10.285.789,97 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 141 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3,51% y la acumulada en el año de 1,41%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,23% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 3,52% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 10,60%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 1,26% en renta variable interior y un 31,89% en renta variable exterior.

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 66,07% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,24% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

ALGER

BLACKROCK

BLUEBAY

BSF

CANDRIAM

COBAS

COMGEST

CORAL

EVLI

FIDELITY

G FUND

GESIURIS

JPM

LAZARD
MAGALLANES
MUZINICH
NORDEA
SEILERN
SEXTANT
T. ROWE
XTRACKERS

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 59,36% de los activos de la cartera de la SICAV.

La Sicav mantiene posiciones en las siguientes gestoras: EVLI , NORDEA , SEILERN , SEXTANT , BLACKROCK , CANDRIAM , MUZINICH , GESIURIS , MAGALLANES , FIDELITY , G , JPM , COBAS , T. , ALGER , BLUEBAY , BSF , COMGEST , XTRACKERS , CORAL , LAZARD

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el poner periodo correspondiente y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2020 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	60	0,58	58	0,59
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	70	0,68	65	0,65
TOTAL RV COTIZADA		130	1,26	123	1,24
TOTAL RENTA VARIABLE		130	1,26	123	1,24
ES0119184002 - PARTICIPACIONES COBAS IBERIA, FI	EUR	54	0,52	58	0,58
ES0124037005 - PARTICIPACIONES COBAS SELECCION FI	EUR	97	0,94	130	1,31
ES0182769002 - PARTICIPACIONES GESIURIS VALENTUM FI	EUR	103	1,00	188	1,89
TOTAL IIC		254	2,46	375	3,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		384	3,72	499	5,02
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV (R.V)	EUR	83	0,80	79	0,79
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	66	0,64	66	0,66
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	60	0,59	56	0,57
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	57	0,55	54	0,55
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	61	0,59	60	0,60
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	88	0,85	89	0,90
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	66	0,65	61	0,61
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	61	0,59	61	0,61
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	75	0,73	69	0,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	63	0,61	61	0,62
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	73	0,71	73	0,73
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	86	0,84		
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	66	0,64		
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	59	0,57	53	0,54
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	52	0,51	49	0,50
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	67	0,65	64	0,65
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHEK AG	EUR	45	0,44	44	0,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	69	0,67	73	0,74
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	57	0,56	58	0,58
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	71	0,69	65	0,66
DE000A0HN5C6 - ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN	EUR	63	0,62	65	0,65
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	37	0,36	39	0,39
DE000A2YN900 - ACCIONES TEAMVIEWER AG	EUR	46	0,45	33	0,33
NO0010031479 - ACCIONES DNB ASA	NOK	62	0,61	63	0,63
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	102	0,99	85	0,86
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	71	0,69	66	0,67
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	83	0,81	75	0,75
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	55	0,54	52	0,53
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	57	0,55	58	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	65	0,63	63	0,63
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS AG	CHF	43	0,42	49	0,50
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	50	0,49	51	0,51
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	50	0,49	45	0,46
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	75	0,73	73	0,73
DK0060495240 - ACCIONES SIMCORA A/S	DKK	76	0,74	70	0,70
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO	GBP	38	0,37		
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	41	0,40		
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LTD	JPY	149	1,45	143	1,44
US7960502018 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EUR	227	2,20	206	2,07
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	90	0,87	94	0,95
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	138	1,34	139	1,40
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	138	1,34	138	1,39
US8923313071 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	USD	113	1,10	112	1,13
JP3976300008 - ACCIONES RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	84	0,82	76	0,76
NO0010365521 - ACCIONES GRIEG SEAFOOD ASA	NOK			47	0,48
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF			54	0,55
SE000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK			82	0,82
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR			77	0,78
TOTAL RV COTIZADA		3.278	31,89	3.191	32,14
TOTAL RENTA VARIABLE		3.278	31,89	3.191	32,14
FI0008800511 - PARTICIPACIONES EVLII SHORT CORP BOND	EUR	379	3,68	372	3,74
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND PICKING	EUR	354	3,44	349	3,52
FR0013305950 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	406	3,95		
IE00B1ZBRN64 - PARTICIPACIONES SEILERN INTL FUNDS- STRY	USD	558	5,42	528	5,32
IE00BD1D1J22 - PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH JAPAN	EUR	214	2,08	201	2,02
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	395	3,84	389	3,91
LU0151324422 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BDS-CREDIT OPPO	EUR	179	1,74	177	1,78
LU1170327958 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INVESTMENT GRADE	EUR	205	1,99	201	2,02
LU0313923228 - PARTICIPACIONES BSF EUROPEAN OPPORTUNITI	EUR	142	1,38	130	1,31
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	81	0,79	76	0,76
LU1330191971 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE IBERIAN	EUR	64	0,62	65	0,65
LU1339879915 - PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP FOCUS	USD	525	5,11	520	5,23
LU0345362361 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - ASIA PA	EUR	326	3,17	308	3,10
LU0378818131 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II GLB GOVT BO	EUR	199	1,93	198	1,99
LU0539144625 - PARTICIPACIONES INORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	440	4,28	437	4,40
LU1668656116 - PARTICIPACIONES JPM JAPAN EQUITY FUND	EUR	209	2,03	185	1,87
LU0675296932 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	100	0,97	223	2,25
LU0860350494 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUND SICAV-	USD	612	5,95	562	5,66
LU1946828917 - PARTICIPACIONES BLACKROCK-EMERGING MKTS	USD	221	2,15	236	2,37
LU0561981480 - PARTICIPACIONES CORAL STUDENT PORTFOLIO	EUR	245	2,38	244	2,45
TOTAL IIC		5.854	56,90	5.401	54,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.132	88,79	8.591	86,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.515	92,51	9.090	91,51

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

Sin información

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

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.