

EKO INVESTMENT CAPITAL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3827

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/06/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,15	0,59	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,26	-0,20	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	1.083.851,00	1.083.056,00
Nº de accionistas	167,00	115,00
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	7.497	6,9168	6,1399	7,1493
2018	6.744	6,2272	6,0657	7,4501
2017	7.754	7,1590	6,4969	7,2039
2016	6.094	6,4970	5,1038	6,5459

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	0,09		0,09	0,26		0,26	patrimonio	al fondo
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)

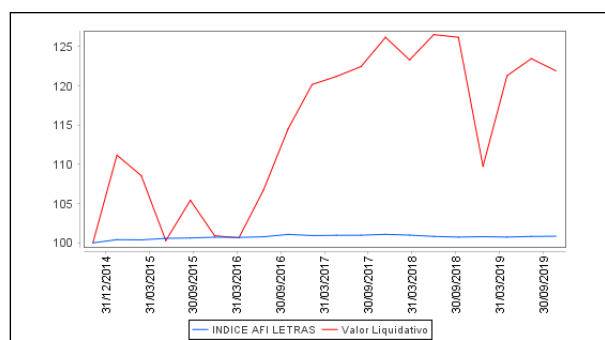
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
11,07	-1,26	1,80	10,50	-13,02	-13,02	10,19	8,62	7,34

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,17	0,18	0,17	0,17	0,66	0,66	0,68	0,72

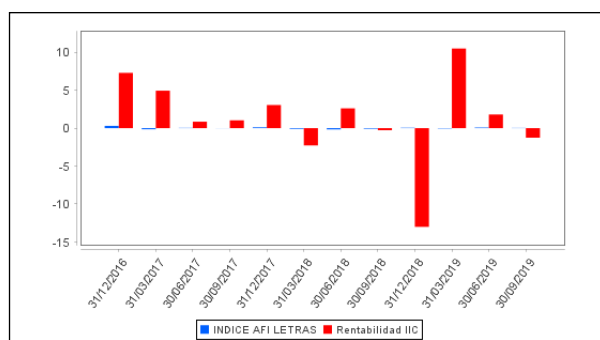
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.190	95,91	7.189	94,75
* Cartera interior	1.327	17,70	1.361	17,94
* Cartera exterior	5.853	78,07	5.812	76,60
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,15	16	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	214	2,85	231	3,04
(+/-) RESTO	93	1,24	166	2,19
TOTAL PATRIMONIO	7.497	100,00 %	7.587	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)	7.587	7.453	6.744	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,07	0,00	0,07	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,28	1,77	10,05	289,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,10	1,99	10,61	336,38
+ Intereses	0,15	0,14	0,43	6,07
+ Dividendos	0,55	0,58	1,44	-5,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	0,10	1,00	322,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	1,70	10,26	-146,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,30	-0,46	-3,46	178,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	-0,05	0,90	206,96
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,04	-224,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,58	-47,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	0,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,07	-26,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	14,80
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,13	-36,98
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	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)	7.497	7.587	7.497	

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

3. Inversiones financieras

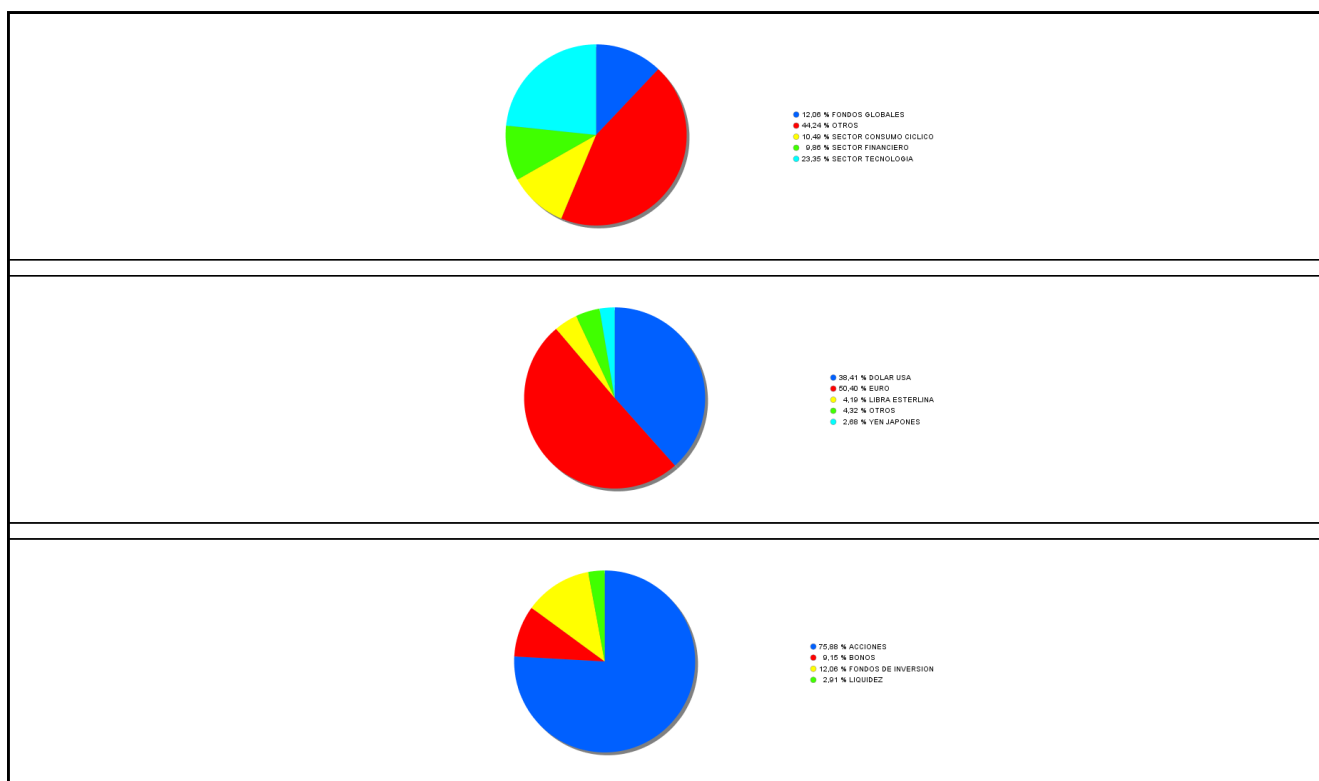
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.327	17,70	1.361	17,94
TOTAL RENTA VARIABLE	1.327	17,70	1.361	17,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.327	17,70	1.361	17,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	661	8,81	774	10,20
TOTAL RENTA FIJA	661	8,81	774	10,20
TOTAL RV COTIZADA	4.238	56,53	3.919	51,65
TOTAL RENTA VARIABLE	4.238	56,53	3.919	51,65
TOTAL IIC	885	11,80	1.159	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.783	77,14	5.852	77,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.110	94,84	7.212	95,07

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

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

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	639	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 100	817	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1456	
TOTAL DERECHOS		1456	
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	540	Inversión
NASDAQ 100	Compra Futuro NASDAQ 100 20	285	Inversión
SP 500 INDICE	Emisión Opcion SP 500 INDICE 100	681	Inversión
Total subyacente renta variable		1505	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	1.512	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1512	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 15/08/2028	Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 15/08/2028 1	177	Cobertura
Total otros subyacentes		177	
TOTAL OBLIGACIONES		3194	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 7.490.544,74 euros que supone el 99,92% sobre el patrimonio de la IIC.

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

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 3.126,61 euros durante el periodo de referencia, un 0,04% sobre el patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El anuncio de una nueva ronda de conversaciones entre EE.UU. y China en octubre reactivó unas negociaciones comerciales que se habían mantenido en punto muerto durante todo el tercer trimestre. Esto se interpretó como un signo de distensión que ha prolongado la sensación generalizada en los mercados de que ambos gobiernos acabarán alcanzando algún compromiso en los próximos meses. Los activos corporativos evolucionaron positivamente, sosteniendo los índices bursátiles cerca de sus máximos anuales. Sin embargo, los índices de clima empresarial y la actividad industrial han seguido deteriorándose y apuntan a una desaceleración adicional de la economía mundial si no se produce una desescalada arancelaria inmediata.

Numerosos bancos centrales relajaron sus políticas monetarias en septiembre. La Reserva Federal recortó un cuarto de punto y ha comenzado a inyectar liquidez para atenuar ciertas distorsiones técnicas en el mercado monetario. El BCE recortó su tipo efectivo al -0,50%, anunció que comprará bonos por 20.000 millones de euros al mes y se comprometió a no revertir estas medidas hasta que se produzca una vuelta sostenida de la inflación al 2%, algo que probablemente no suceda en varios años. Pero la ausencia de signos preocupantes de contagio de la debilidad manufacturera al conjunto del

empleo, el consumo y los servicios hizo que los bancos centrales fueran ambiguos respecto a sus próximos movimientos, lo que provocó un leve repunte de las curvas de tipos.

Así, los índices de bonos de mejor calidad retrocedieron algo menos de un punto porcentual en el último tramo de un periodo que había sido muy positivo en su comienzo. La búsqueda de rentabilidad siguió empujando a los inversores a activos de mayor riesgo, con lo que los diferenciales crediticios se comprimieron ligeramente, permitiendo que los segmentos de peor calidad tuvieran un comportamiento algo mejor. El repunte de las curvas de tipos también provocó una caída de la cotización de los metales preciosos en el mes de septiembre, frenando la escala del precio del oro, disparado durante los meses de verano.

Septiembre se saldó con ganancias en las bolsas, con mejor comportamiento de las más cíclicas dentro de una fuerte rotación sectorial, y recuperando el terreno perdido en el mes de agosto. El índice global de acciones subió en el trimestre cerca del 1%, liderado por Japón con cerca del 2,5% y algunos índices europeos y estadounidenses por encima del 2%, en tanto que la renta variable emergente fue la única clase de activo que cerró el periodo en negativo, con caídas superiores al -5%.

Se prolonga así la aparente contradicción entre unas bolsas mundiales cerca de los máximos anuales a pesar de la persistencia de las incertidumbres geopolíticas y el deterioro adicional de muchos indicadores económicos. Aunque los bancos centrales seguirán actuando para prolongar el ciclo, es improbable que sean capaces por sí solos de elevar las cotizaciones. Octubre será un mes crucial para evitar que el pulso entre EE.UU. y China y el Brexit frenen aún más el crecimiento global. Es por eso que tácticamente se ha optado por adoptar una posición más prudente hasta que se produzca una desescalada arancelaria, una mejora de la confianza empresarial o que las valoraciones sean más atractivas, buscando refugio temporal en una cartera diversificada de renta fija que se beneficie de las políticas monetarias expansivas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

N/A

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 7,496,832 EUR, lo que supone una disminución de 89,854 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 167, aumentando en 52 accionistas respecto al periodo anterior.

En términos generales, en 2019 la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva en todas las clases de activo. El desplazamiento a la baja de las curvas de tipos ha impulsado las cotizaciones de los bonos, en especial los de largo plazo. Produciéndose una rentabilidad mayor en los bonos gubernamentales de Europa y EE.UU., mientras los bonos corporativos y de mercados emergentes quedaron algo más rezagados por temores a una recesión. En cuanto a la renta variable, ha sido un trimestre con fuerte volatilidad en las bolsas a nivel global, finalizando con rentabilidad positiva Europa y EE.UU, y un comportamiento más moderada en los mercados emergentes. En el trimestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un -1.26%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable en línea

con la estrategia del perfil. A pesar de los buenos resultados de las bolsas a nivel durante 2019, especialmente en Europa y EEUU, las caídas del mes de agosto, así como la distribución táctica de las carteras y la selección de subyacentes han contribuido negativamente a la rentabilidad, lo que ha impedido que bata a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.17%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del trimestre se encontraban en LYXOR ASSET MANAGEMENT (6.25%), ISHARES PLC (4%) y BLACK ROCK INTERNATIONAL (1.54%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 11.8%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -97,388 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 21.68%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 8.51% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.22%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 80.32% en renta variable, lo que implica un incremento del 10.16% con respecto al periodo anterior. Se trata de un aumento moderado del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Japón. Alrededor de un 11.37 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	117	1,56	108	1,42
ES0105046009 - Acciones AENA SA	EUR	94	1,26	98	1,29
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	79	1,05	56	0,73
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	78	1,04	80	1,05
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	93	1,24	96	1,26
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	127	1,70	139	1,83
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	51	0,67	56	0,74
ES06670509F6 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	4	0,06
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	93	1,24	102	1,35
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	145	1,94	123	1,63
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	0	0,00	42	0,55
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	56	0,74	68	0,89
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	101	1,35	94	1,24
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	92	1,22	91	1,20
ES0169501030 - Acciones PHARMA MAR	EUR	12	0,16	12	0,16
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	103	1,37	103	1,36
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	85	1,14	88	1,16
TOTAL RV COTIZADA		1.327	17,70	1.361	17,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.327	17,70	1.361	17,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.327	17,70	1.361	17,94
MX0MGO0000V0 - Bonos MEX BONOS DESARR FIX 2,500 2019-12-11	MXN	46	0,61	45	0,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		46	0,61	45	0,59
FR0011401751 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2025-01-29	EUR	115	1,53	114	1,50
XS1075219763 - Bonos EIB 8,750 2021-09-18	TRY	63	0,83	49	0,65
XS1139494493 - Bonos GAS NATURAL INTL 4,125 2022-11-18	EUR	110	1,47	109	1,44
XS0938722666 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 2,062 2023-05-30	USD	58	0,77	55	0,72
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	0	0,00	103	1,36
USP2194PAA77 - Bonos CEMENTOS PACASMAYO S 2,250 2023-02-08	USD	94	1,26	90	1,19
US71654QCK67 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,675 2028-02-12	USD	53	0,70	48	0,63
US71647NAV10 - Bonos PETROBRAS 2,649 2025-01-27	USD	45	0,60	42	0,55
US71647NAM11 - Bonos PETROBRAS 3,125 2024-03-17	USD	41	0,55	39	0,51
US984121CJ06 - Bonos XEROX 1,900 2024-05-15	USD	37	0,49	35	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		615	8,20	684	9,02
US096630AB45 - Bonos BOARDWALK PIPELINES 2,875 2019-09-15	USD	0	0,00	44	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	44	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		661	8,81	774	10,20
TOTAL RENTA FIJA		661	8,81	774	10,20
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	200	2,67	163	2,15
US0268747849 - Acciones AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	87	1,16	80	1,05
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	126	1,68	122	1,61
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	202	2,69	171	2,26
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	49	0,66	53	0,70
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	319	4,25	333	4,39
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	45	0,60	38	0,50
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	139	1,85	169	2,22
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	0	0,00	26	0,34
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	80	1,07	79	1,04
DE0007100000 - Acciones DAILMERCHRYSLER AG	EUR	30	0,40	32	0,43
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	68	0,90	0	0,00
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	73	0,97	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	131	1,74	161	2,12
US35671D8570 - Acciones FREEMPORT	USD	0	0,00	72	0,96
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	89	1,19	99	1,31
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	55	0,74	95	1,25
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	45	0,60	40	0,53
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	47	0,62	48	0,63
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	61	0,81
GB0031638363 - Acciones INTERTEK GROUP PLC	GBP	62	0,82	0	0,00
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	68	0,91	23	0,30
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	0	0,00	22	0,29
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	95	1,26	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	76	1,00
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL S.A	CHF	41	0,55	0	0,00
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	49	0,66	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	146	1,95	150	1,97
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	24	0,31	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	204	2,72	141	1,86
JP3902900004 - Acciones MITSUBISHI CORPORATION	JPY	0	0,00	46	0,61
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	81	1,08	47	0,62
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	149	1,99	103	1,36
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	113	1,49
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	26	0,34	22	0,29
JP3756600007 - Acciones NINTENDO	JPY	102	1,36	0	0,00
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN	USD	56	0,75	60	0,79
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN LTD	CAD	0	0,00	38	0,50
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	114	1,52	30	0,40
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	25	0,33	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	75	1,01	35	0,46
IT0003874101 - Acciones PRADA S.P.A.	HKD	16	0,21	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	36	0,48	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	65	0,86
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	54	0,72	106	1,40
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	108	1,44	121	1,59
FR0013154002 - Acciones SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	64	0,86	69	0,91
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING	CHF	0	0,00	40	0,53
CA85570W1005 - Acciones STARS GROUP INC	USD	55	0,73	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORPORATION	USD	40	0,53	0	0,00
JP3890350006 - Acciones SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	JPY	0	0,00	62	0,82
SE0000667925 - Acciones TELIA AB	EUR	39	0,52	37	0,49
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR	USD	92	1,22	96	1,26
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	49	0,65
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	40	0,53	26	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	29	0,38	30	0,39
US90384S3031 - Acciones ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	USD	69	0,92	92	1,21
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER PLC	GBP	66	0,88	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	189	2,53	183	2,41
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	84	1,12	86	1,13
US9581021055 - Acciones WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	52	0,69	40	0,52
IE00BDB6Q211 - Acciones WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	USD	104	1,39	51	0,67
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	19	0,25
TOTAL RV COTIZADA		4.238	56,53	3.919	51,65
TOTAL RENTA VARIABLE		4.238	56,53	3.919	51,65
IE00B66F4759 - Participaciones SHARES PLC	EUR	300	4,00	305	4,02
IE00B42Z5J44 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	116	1,54	266	3,51
LU1598689153 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	119	1,57
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	469	6,25	469	6,19
TOTAL IIC		885	11,80	1.159	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.783	77,14	5.852	77,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.110	94,84	7.212	95,07

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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