

## MAWI'S REMEMBER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3797

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **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](http://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

Avda. Gran Vía de Hortaleza 3 28033, Madrid (Madrid)

### Correo Electrónico

[contactesantanderpb@san.corp](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/04/2013

### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,04	0,40	1,04	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,10

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	666.508,00	683.183,00
Nº de accionistas	237,00	218,00
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	7.587	11,3837	11,1308	11,5219
2016	7.623	11,1579	10,4447	11,1741
2015	7.906	11,0666	10,7774	11,5082
2014	8.066	10,8574	10,3467	10,9902

### 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	0,30	0,14	0,44	0,30	0,14	0,44	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
2,02	0,22	1,80	0,82	2,09	0,82	1,93	4,94	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,24	0,26	0,25	0,25	1,02	0,99	1,02	

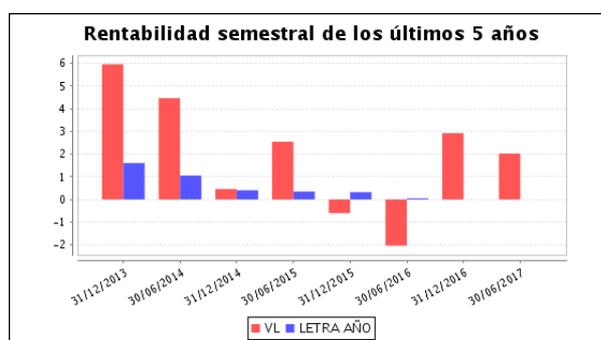
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.390	97,40	7.505	98,45
* Cartera interior	1.528	20,14	2.321	30,45
* Cartera exterior	5.859	77,22	5.232	68,63
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	-48	-0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	189	2,49	170	2,23
(+/-) RESTO	8	0,11	-52	-0,68
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.587</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.623</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.623	7.591	7.623	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,47	-2,46	-2,47	0,77
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,00	2,88	2,00	-30,15
(+) Rendimientos de gestión	2,52	3,33	2,52	-24,03
+ Intereses	0,23	0,46	0,23	-48,74
+ Dividendos	0,06	0,15	0,06	-57,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,21	0,02	-107,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	0,73	0,51	-29,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-315,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,72	2,16	1,72	-20,03
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-141,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,57	-0,67	17,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,36	-0,44	21,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,13	-0,12	-6,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	134,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	105,25
(+) Ingresos	0,15	0,12	0,15	26,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,15	0,12	0,15	26,73
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.587</b>	<b>7.623</b>	<b>7.587</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

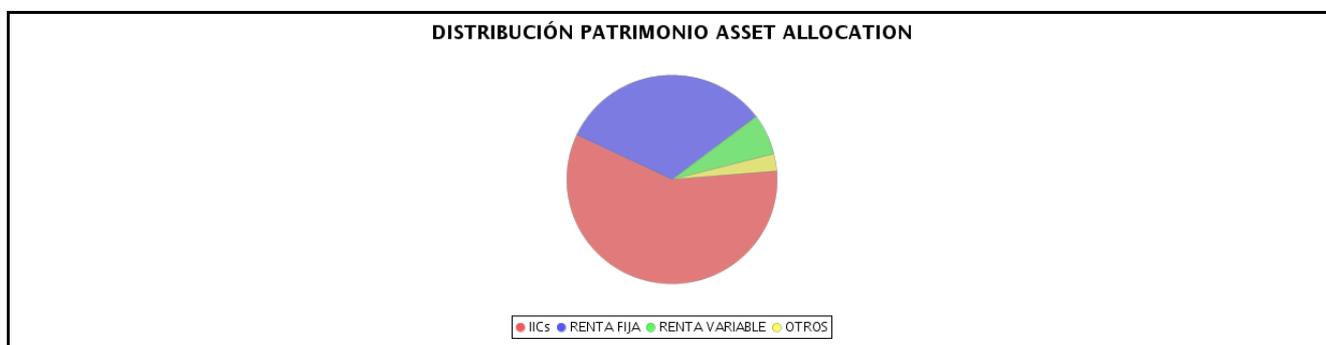
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	364	4,79	1.540	20,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	497	6,55		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>861</b>	<b>11,34</b>	<b>1.540</b>	<b>20,20</b>
TOTAL RV COTIZADA	482	6,36	444	5,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>482</b>	<b>6,36</b>	<b>444</b>	<b>5,82</b>
TOTAL IIC	185	2,44	337	4,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.528</b>	<b>20,14</b>	<b>2.321</b>	<b>30,43</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.622	21,37	2.072	27,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.622</b>	<b>21,37</b>	<b>2.072</b>	<b>27,19</b>
TOTAL IIC	4.238	55,86	3.160	41,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>5.859</b>	<b>77,23</b>	<b>5.232</b>	<b>68,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>7.388</b>	<b>97,37</b>	<b>7.553</b>	<b>99,08</b>

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

	SI	NO
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

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,12 - 40,71%</p> <p>Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,46 - 19,06%</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora (euros): 269,79</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora (euros): 302,58</p>
--

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

Sin advertencias
------------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>Alcanzado el ecuador del ejercicio, cogemos perspectiva de la situación de los principales catalizadores del mercado de cara a la segunda mitad del año.</p> <p>Empezando por el ciclo económico, durante el segundo trimestre se confirmó que la situación de la economía mundial es la mejor en muchos años, tanto por niveles de crecimiento (superando levemente el tendencial) como por la sincronía entre bloques geográficos, sincronía inédita prácticamente desde el inicio de la Gran Recesión. Parece probable que entre el segundo y el tercer trimestre de este año se dibuje el techo del actual ciclo.</p> <p>Un escenario, en síntesis, definido por (i) un crecimiento de la actividad económica consolidado en los altos del ciclo sin señales visibles de recalentamiento, (ii) con algo más de inflación (bienvenida por lo que supone en clave de dinamización de demanda de consumo duradero postergado en su momento y en términos de ayuda al proceso de desapalancamiento) pero en coordenadas moderadas, y (iii) pocos desequilibrios aparentes en lo que a formación de burbujas se refiere, más allá de una valoración de los activos financieros más exigente.</p> <p>Este escenario de goldilocks sigue teniendo en la sincronía entre bloques geográficos un acento diferencial. Dentro de las economías desarrolladas, lo importante es que, por primera vez prácticamente desde el inicio de la Gran Recesión, las dos principales economías avanzadas arriman el hombro al unísono para contribuir al crecimiento mundial. La principal diferencia entre ambas, que explica a su vez la vigencia de la brecha abierta entre la Reserva Federal ¿continuaría normalizando su política a un ritmo sostenido de tres subidas de tipos de interés tanto en 2017 como en 2018? y el Banco Central Europeo ¿aún esperaría a 2019 para empezar a elevar su tipo de referencia?, es la inflación, más próxima al objetivo oficial en EEUU y todavía alejada del mismo en la zona Euro, con una variable explicativa en la mayor tracción de los salarios en la economía estadounidense que en la europea.</p> <p>Con perspectiva en 2018, subrayamos que el PIB de EEUU moderaría tres décimas su avance respecto a 2017, hasta el</p>
---

2,0%, reflejando implícitamente la materialización de una recesión técnica en la segunda mitad del año, recesión que en cualquier caso tendría una duración corta y carecería de un perfil excesivamente profundo, en cierta medida porque no se debería a excesos como la de 2008 y se vería algo amortiguada por un estímulo fiscal de la Administración Trump que, no obstante, adivinamos modesto. Por lo que respecta a otras geografías, destaca el goteo estimado en el crecimiento del Reino Unido, poco dramático pero sí explicado por los episodios de incertidumbre que puede provocar el curso de las negociaciones sobre el "Brexit", la relativa estabilidad de Japón con la acumulación de algo más de inflación como estimación destacada y positiva, y un vigor emergente renovado, soportado en una transición muy suave de China, la absorción favorable de las reformas estructurales por parte de la India y la confirmación del abandono de constantes recesivas de Rusia y Brasil. En conclusión, un panorama relativamente benigno que seguiría dando soporte a los activos de riesgo pero que el propio mercado habría ya descontado en buena medida.

En efecto, lo anterior ya lo tendría puesto en precio el mercado, y por este lado empieza a observarse una cierta pérdida en el momentum de actividad. Tanto los índices de sorpresas económicas como el índice de fletes Baltic Dry - termómetro del comercio global - entraron en declive en las últimas semanas del trimestre, apuntando a que lo mejor este año en clave de inercia cíclica se habría visto ya.

La derivada de esto se localiza directamente en el segundo de los catalizadores, los resultados empresariales, cuyo momentum favorable (los estimados a cierre del segundo trimestre seguían por encima de los del pasado 31 de diciembre) fue uno de los principales nutrientes de las bolsas en la primera mitad del año. Pero en la recta final del segundo trimestre, secuela del menor fuelle macro, se observó también una leve revisión a la baja de las previsiones de beneficio por acción del consenso de analistas, más acusada en Europa - por el factor divisa - que en EEUU, aunque en este último caso es probable que los estimados se recorten más en paralelo a un deterioro de márgenes previsible ante el repunte de los costes financieros y la evolución más alcista de los salarios.

El tercero de los catalizadores, la política monetaria, no dispondría a partir de ahora del mismo margen para mantener la volatilidad en niveles reducidos que en un pasado no muy lejano. Es cierto que la balanza conjunta de las cuatro principales autoridades monetarias (Reserva Federal, Banco Central Europeo, Banco de Japón y Banco de Inglaterra) sigue inclinada al lado acomodaticio, pero no lo es menos que las dificultades crecientes en materia de comunicación, habituales en esta parte del ciclo, minarán en alguna medida la capacidad de dique de contención del riesgo que han exhibido los bancos centrales desde el año 2009.

Si a lo susodicho añadimos que el listón de valoraciones bursátiles es más exigente en la mayor parte de índices y que en la esfera geopolítica, a pesar de haberse salvado con éxito los "match balls" de Holanda y Francia para el proyecto del euro, sigue, como no podía ser de otra forma, habiendo riesgos larvados ("Brexit", Corea del Norte, Trump ... entre otros), tendría sentido converger a corto plazo hacia posiciones más próximas a la neutralidad en el activo bursátil, más allá de que sigamos manejando una visión moderadamente constructiva sobre el mismo cimentada precisamente en un PIB mundial creciendo a niveles ligeramente por encima de su potencial y un crecimiento de beneficios empresariales que, con independencia del momentum, proyecta avances de doble dígito a ambos lados del Atlántico este año. Y, además, tampoco hay que olvidar que la ¿competencia¿ directa de la renta variable (sobre todo, la renta fija) no está precisamente barata, más bien todo lo contrario.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 47,39% en RF en directo, 5,82% en RV en directo y 45,87% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 96,73% en divisa EUR y un 2,35% en divisa USD.

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: 32,71% en RF en directo, 6,36% en RV en directo y 58,30% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 94,20% en divisa EUR y un 3,17% en divisa USD.

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 que más han contribuido han sido:

AMADEUS IT GROUP SA

BGF-EURO MARKETS FUND-EUR D2

EDM INTL SPANISH EQTY- R (EUR)

Los que menos han contribuido han sido:  
SANTANDER CORTO PLAZO DOLAR, FI  
JPM US SELECT EQUITY (USD) A ACC  
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BD- A EUR CAP

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 2,02%. 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 0,51% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,14% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo\* decreció en un 0,47% hasta 7.587.299,56 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 19 lo que supone 237 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,22% y la acumulada en el año de 2,02%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,24% 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 0,19% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 0,40%, 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 11,34% en renta fija interior, un 21,37% en renta fija exterior, un 6,36% en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

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 ejercitará 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:

ALLIANZ  
AMUNDI  
AXA  
BGF  
CARMIGNAC  
DWS  
EDM  
GAM  
HENDERSON  
JPM  
JUPITER  
LYXOR  
M&G  
MFS  
NEUBERG  
PIONEER

PRINCIPAL  
ROBECO  
SANTANDER  
SCHRODER  
THREADNEEDLE  
UBAM

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 58,30% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

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 primer semestre de 2017 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	%
XS0900792473 - RFIIJA INSTITUTO DE CRE 4.00 2018-04-30	EUR			380	4,98
ES0000101586 - RFIIJA AUTONOMOUS COMMU 2.88 2019-04-06	EUR			548	7,19
ES00000123U9 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	161	2,12	162	2,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		161	2,12	1.090	14,30
XS1578916261 - RFIIJA BANCO SANTANDER  0.69 2022-03-21	EUR	202	2,67		
ES0378641171 - RFIIJA FADE FONDO DE  3.38 2019-03-17	EUR			450	5,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		202	2,67	450	5,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		364	4,79	1.540	20,20
XS1611177228 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2018-05-04	EUR	497	6,55		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		497	6,55		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		861	11,34	1.540	20,20
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	32	0,43	31	0,41
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	52	0,69	45	0,59
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	34	0,45	29	0,39
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	51	0,67	50	0,65
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	79	1,03	65	0,85
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	39	0,52	45	0,59
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	41	0,54	40	0,52
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	38	0,50	32	0,43
ES0673516995 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR			42	0,55
ES06735169A3 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1	0,02		
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	50	0,65		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	66	0,86	63	0,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		482	6,36	444	5,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		482	6,36	444	5,82
ES0121748034 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORTO PLAZO DO	EUR	185	2,44	202	2,64
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR			135	1,77
<b>TOTAL IIC</b>		185	2,44	337	4,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.528	20,14	2.321	30,43
IT0005009839 - RFIIJA ITALY CERTIFICAT 0.95 2019-11-15	EUR	512	6,75	515	6,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		512	6,75	515	6,76
XS1057822766 - RFIIJA INTESA SANPAOLO  0.72 2019-04-17	EUR	304	4,01	302	3,96
XS1584041252 - RFIIJA BNP PARIBAS SA 0.52 2022-09-22	EUR	203	2,68		
XS0794393396 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 6.12 2018-12-14	EUR			597	7,84
DE000DB7XHM0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 0.22 2019-04-15	EUR	401	5,29		
XS0267827169 - RFIIJA BANK OF AMERICA  0.23 2018-09-14	EUR	201	2,64	200	2,63
XS0733696495 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 4.88 2019-02-19	EUR			457	6,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.109	14,62	1.557	20,43
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.622	21,37	2.072	27,19
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.622	21,37	2.072	27,19
IE00BDZRWZ54 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	230	3,04		
LU0187079347 - PARTICIPACIONES ROBECO- ROB GL CONSUMER	EUR	164	2,16	146	1,91
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	108	1,42	105	1,37
LU0070214290 - PARTICIPACIONES JPM US SELECT EQUITY	USD	178	2,35	179	2,35
LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	271	3,57	245	3,21
LU1209509089 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	331	4,36		
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	427	5,62		
IE00B00Z9M92 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL IF PREF	EUR	155	2,04		
IE0033640594 - PARTICIPACIONES GAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	195	2,58	179	2,35
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM INVESTMENT INCOME OP	EUR	204	2,69	202	2,66
LU0162480882 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATEGI	EUR			110	1,44
GB00BMP3SF82 - PARTICIPACIONES M&G FD 7- GLO FLO RATE H	EUR	301	3,97		
LU0094560744 - PARTICIPACIONES MFS FUNDS - GLOBAL EQUIT	EUR	101	1,33		
LU0313644931 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS EURO AGG	EUR			99	1,30
LU0853555380 - PARTICIPACIONES JUPITER JGF DYNAMIC BOND	EUR	110	1,45		
LU0582533245 - PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING CONSERVA	EUR	145	1,92		
LU0599946893 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	129	1,70	127	1,66
LU0995386439 - PARTICIPACIONES EDM INTERNATIONAL - SPAN	EUR	251	3,30	226	2,97
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	200	2,64		
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEGIC FUND	EUR			151	1,98
LU0236737465 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR	94	1,24	88	1,16
GB00B3LQZS29 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE FOCUS CREDI	EUR	103	1,35	102	1,34
LU0011889846 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR			186	2,44
LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS GLOBAL I	EUR	238	3,14	240	3,15
GB0032179045 - PARTICIPACIONES M&G EUROPEAN CORP BOND F	EUR			556	7,29
LU0068578508 - PARTICIPACIONES FIRST EAGLE AMUNDI INTER	USD	62	0,82		
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUR	EUR	240	3,17	219	2,88
<b>TOTAL IIC</b>		4.238	55,86	3.160	41,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.859	77,23	5.232	68,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.388	97,37	7.553	99,08

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.