

EUROBIRDIE, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 941

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+(s&p)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.db.com/spain/es/content/dwm_sgiic.html.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.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: 11/02/2000

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: Definido en folleto.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,21	0,45
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	524.302,00	519.578,00
Nº de accionistas	121,00	121,00
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	6.749	12,8717	11,5539	12,8717
2018	5.988	11,5511	11,5453	11,9815
2017	6.180	11,9223	11,3157	11,9442
2016	5.808	11,3145	9,3890	11,3155

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			
12,20	12,87	12,87	60	0,08	MADRID

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	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

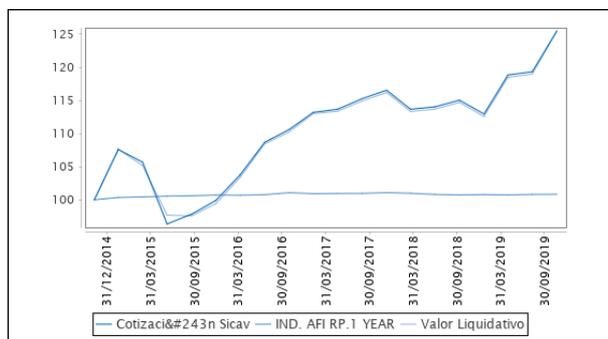
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
11,43	5,44	0,41	5,25	-1,86	-3,11	5,37	12,99	13,11

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)	0,47	0,15	0,15	0,17	0,18	0,64	0,61	0,70	0,66

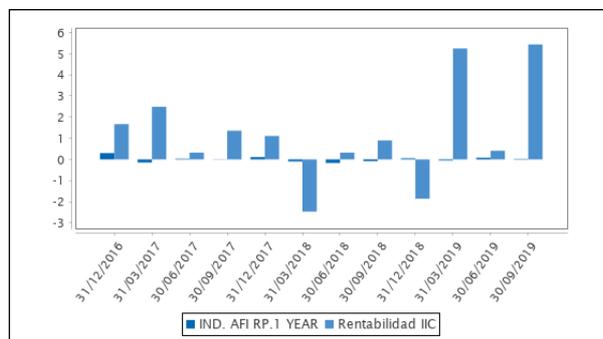
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.441	95,44	6.172	97,30
* Cartera interior	101	1,50	107	1,69
* Cartera exterior	6.298	93,32	6.003	94,64
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,62	57	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	6	0,09
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	321	4,76	178	2,81
(+/-) RESTO	-13	-0,19	-8	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	6.749	100,00 %	6.343	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)	6.343	6.316	5.988	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,92	0,01	1,17	7.392,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,30	0,42	10,80	-31.751,63
(+) Rendimientos de gestión	5,50	0,56	11,34	-33.034,13
+ Intereses	1,41	0,97	3,59	49,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,37	-0,57	8,72	-890,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,01	-0,90	-648,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,07	0,21	-29,95
± Otros resultados	-0,20	0,00	-0,28	-31.315,72
± Otros rendimientos	-0,08	0,08	0,00	-199,21
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,14	-0,54	1.282,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	3,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	3,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,11	12,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	5,33
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,08	1.256,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	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)	6.749	6.343	6.749	

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

3. Inversiones financieras

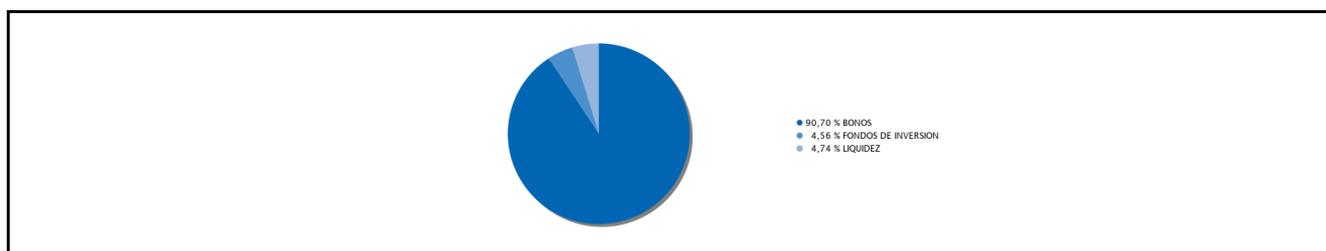
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	1,49	107	1,69
TOTAL RENTA FIJA	101	1,49	107	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	101	1,49	107	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.989	88,74	5.697	89,82
TOTAL RENTA FIJA	5.989	88,74	5.697	89,82
TOTAL IIC	308	4,57	305	4,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.298	93,32	6.003	94,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.398	94,81	6.110	96,32

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 habido hechos relevantes en el periodo.

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	

	SI	NO
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

Participaciones significativas:

Angel Federico Rojo Diez mantiene una participación total directa de un 84,00%.

Operaciones Vinculadas: La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 107.397,97 euros, suponiendo un 1,64% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre sufría de forma constate la guerra comercial entre Estados Unidos y China que se encrudecía con listados más amplios de productos para gravar y una escalada de tarifas impositivas. Todo ello ralentizaba lo datos económicos globales, como el ISM manufacturero que caía por debajo de 50, tratando de contrarrestarse con estímulos monetarios adicionales. En el país americano, la reserva de federal bajaba 0,25% los tipos, la primera bajada en 11 años. La economía china continuaba también con una desaceleración de la producción industrial bajando hasta el 4,4% desde el 7% de comienzos del 2018.

En julio Boris Johnson era elegido como primer ministro con una fortísima determinación hacia el Brexit de forma amigable o dura.

Con todo las bolsas se comportaron en el trimestre de forma muy tenue +1,19% el S&P, un +1,02% el Nasdaq y +2,76 el Eurostoxx.

Por la dudas sobre el crecimiento global las materias primas se desplomaban y el West Texas perdía un 7,53% durante el trimestre.

Respecto al crédito Investment Grade y High Yield, gracias a las medidas expansivas de los bancos centrales, apuntaban rendimientos por encima del 1%.

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

El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0% para sumar un total de 0.15% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del tercer trimestre ha sido positiva habiendo pasado de 6342753.37? en junio de 2019 a 6748668.57? a 30 de septiembre de 2019. El número de partícipes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 121 frente a los 121 partícipes que tenía a 30 de septiembre de 2019.

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La volatilidad de la cartera durante el tercer trimestre de 2019 ha sido de 3.7.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 0% por debajo del 25% contemplado por su índice de referencia. De este modo la misma registra una rentabilidad del 5.44%, frente al 1.8% que consigue su benchmark.

La cartera ha terminado el periodo con una duración de 3.36.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

DeAM no está obligada a ejercer los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de las sociedades que gestiona, conforme a lo establecido en el artículo 115.1.i) del Reglamento de IIC.

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.

De cara a los próximos meses pensamos que la alta volatilidad puede seguir condicionando la evolución del mercado. A pesar de que hacia el final del trimestre se despejaron algunas dudas en cuanto al crecimiento económico, no descartamos la posibilidad de que surjan nuevas incertidumbres. Ante este escenario, el equipo de gestión optará por un posicionamiento más cauto aprovechando, en todo caso, las oportunidades que pueda ofrecer el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN IRAUSA 1,687 2021-04-30	EUR	101	1,49	107	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	1,49	107	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	1,49	107	1,69
TOTAL RENTA FIJA		101	1,49	107	1,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		101	1,49	107	1,69
XS0971721450 - Bonos RUSSIAN FEDERATION 2,437 2023-09-16	USD	204	3,03	192	3,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		204	3,03	192	3,02
FR0011765825 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,498 2023-12-07	EUR	96	1,43	89	1,40
US00101JAK25 - Bonos ADT CORP/THE 3,125 2021-10-15	USD	81	1,20	77	1,22
USY00130HS90 - Bonos ADANI PORTS 1,975 2022-01-19	USD	188	2,79	180	2,83
USP0607JAE84 - Bonos AES GENER SA 2,625 2021-08-15	USD	195	2,90	185	2,92
US03938LAU89 - Bonos ARCELORMITTAL 2,750 2021-03-01	USD	96	1,42	92	1,44
US013817AQ48 - Bonos ARCONIC INC 2,935 2022-02-23	USD	227	3,37	217	3,42
US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2022-02-25	USD	117	1,73	112	1,76
USU12763AD75 - Bonos CEMEX FINANCE LLC 3,000 2024-04-01	USD	189	2,81	182	2,87
US228189AB23 - Bonos CROWN AMERICAS LLC 2,250 2023-01-15	USD	125	1,86	119	1,87
USP37115AF26 - Bonos EMPRESA NACIONAL DE 2,375 2026-08-01	USD	194	2,87	185	2,92
US31562QAF46 - Bonos FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,625 2023-04-15	USD	197	2,91	186	2,94
US428040CN71 - Bonos HERTZ CORP/THE 3,125 2022-10-15	USD	176	2,61	168	2,65
US501797AJ37 - Bonos L BRANDS INC 2,812 2023-10-15	USD	148	2,19	139	2,18
USP57908AD01 - Bonos MEXICHEN SAB DE CV 2,437 2022-09-19	USD	194	2,87	185	2,92
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT CORP 2,100 2035-05-03	USD	215	3,18	0	0,00
US62886EAR99 - Bonos NCR CORP 2,937 2021-12-15	USD	73	1,08	70	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US71647NAM11 - Bonos PETROLEO BRASILEIRO 3,125 2024-03-17	USD	229	3,39	215	3,39
US71654QBB77 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,437 2022-01-24	USD	205	3,03	188	2,97
US82481LAC37 - Bonos SHIRE PHARMACEUTICAL 1,437 2023-09-23	USD	230	3,40	218	3,44
US852061AS99 - Bonos SPRINT COMMUNICATION 3,000 2022-11-15	USD	64	0,94	60	0,95
US87425EAN31 - Bonos TALISMAN ENERGY 2,750 2042-05-15	USD	302	4,48	252	3,98
US87264AAP03 - Bonos T-MOBILE US INC 3,250 2026-01-15	USD	227	3,36	218	3,43
US92343VDD38 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2026-08-15	USD	104	1,53	97	1,54
XS0552915943 - Bonos BOMBARDIER INC 3,062 2021-05-15	EUR	218	3,23	220	3,46
US345397ZC07 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,867 2023-02-15	USD	175	2,59	170	2,69
XS0290580595 - Bonos GAZPROM OAO VIA GAZ 3,255 2022-03-07	USD	207	3,07	197	3,10
XS1218432349 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 2,000 2025-04-16	USD	143	2,13	135	2,14
XS1028955844 - Bonos GLENCORE FUNDING LLC 2,312 2024-04-29	USD	221	3,28	210	3,31
XS1881005976 - Bonos JAGUAR LAND ROVER AU 2,250 2025-10-15	EUR	174	2,58	179	2,82
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-11-02	EUR	0	0,00	105	1,65
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 1,661 2023-07-31	EUR	167	2,47	162	2,56
XS1568874983 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	104	1,54	100	1,57
XS1266660635 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,687 2022-07-30	USD	198	2,94	190	3,00
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,250 2023-03-31	EUR	122	1,81	130	2,06
XS1708450488 - Bonos WIND TRE SPA 1,312 2019-11-03	EUR	0	0,00	94	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.602	83,00	5.327	83,99
US054303AX02 - Bonos AVON 3,300 2020-03-15	USD	183	2,71	178	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		183	2,71	178	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.989	88,74	5.697	89,82
TOTAL RENTA FIJA		5.989	88,74	5.697	89,82
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	EUR	110	1,63	107	1,69
LU1534073041 - Participaciones DEU FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	199	2,94	0	0,00
LU1534068801 - Participaciones DEU FLOATING RATE NOTES-FB	EUR	0	0,00	198	3,13
TOTAL IIC		308	4,57	305	4,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.298	93,32	6.003	94,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.398	94,81	6.110	96,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2004413899 - Bonos OI SA 5,000 2019-11-04	EUR	-8	-0,12	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2004416132 - Bonos OI SA 4,625 2020-05-08	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0462994343 - Bonos OI SA 5,000 2019-11-04	EUR	0	0,00	-6	-0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0927581842 - Bonos OI SA 4,625 2020-05-08	EUR	0	0,00	12	0,19

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)