

MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.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: 03/06/1999

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: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un 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 emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	0,81	0,54	0,81	1,16
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	850.280,00	1.233.275,00
Nº de accionistas	214,00	215,00
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	6.596	7,7572	7,1816	7,8339
2018	8.856	7,1805	7,0741	8,0956
2017	6.700	7,8066	7,5990	8,0630
2016	6.668	7,6810	6,9399	7,7406

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	M.A.B.

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

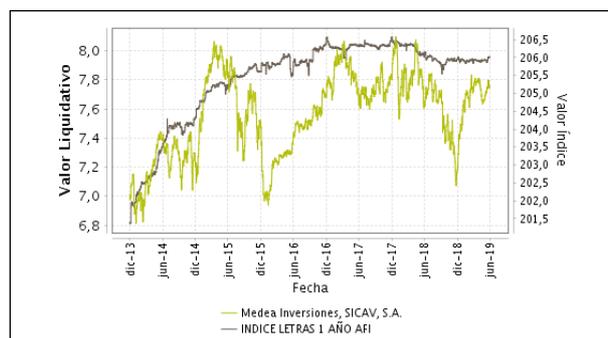
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
8,03	0,43	7,57	-6,57	0,45	-8,02	1,64	2,79	2,74

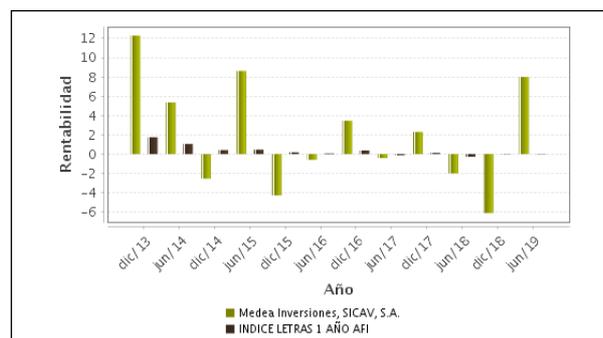
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,14	0,16	0,16	0,18	0,71	0,57	0,55	0,34

(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.

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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.736	71,80	6.939	78,35
* Cartera interior	986	14,95	1.776	20,05
* Cartera exterior	3.730	56,55	5.147	58,12
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,30	16	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.789	27,12	1.826	20,62
(+/-) RESTO	72	1,09	90	1,02
TOTAL PATRIMONIO	6.596	100,00 %	8.856	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)	8.856	9.436	8.856	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-32,14		-32,14	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	7,82	-6,21	7,82	3.376,23
(+) Rendimientos de gestión	8,08	-5,96	8,08	-460,05
+ Intereses	0,55	0,25	0,55	122,96
+ Dividendos	0,20	0,14	0,20	45,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,09	-0,14	51,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,46	-1,48	5,46	-468,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02		0,02	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,47	-1,29	-1,47	13,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,27	-3,80	3,27	-185,65
± Otros resultados	0,19	0,31	0,19	-39,31
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,27	79,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	-1,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	37,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-7,18
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	52,85
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.596	8.856	6.596	

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

3. Inversiones financieras

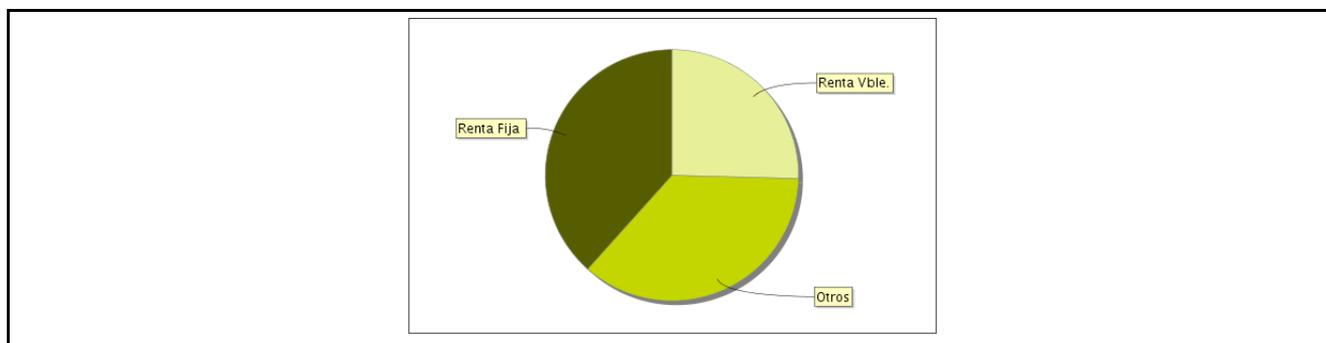
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	895	13,57	891	10,06
TOTAL RENTA FIJA	895	13,57	891	10,06
TOTAL RV COTIZADA	91	1,38	885	10,00
TOTAL RENTA VARIABLE	91	1,38	885	10,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	986	14,95	1.776	20,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.639	24,85	878	9,91
TOTAL RENTA FIJA	1.639	24,85	878	9,91
TOTAL RV COTIZADA	1.586	24,04	2.333	26,34
TOTAL RENTA VARIABLE	1.586	24,04	2.333	26,34
TOTAL IIC	504	7,64	1.933	21,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.729	56,53	5.144	58,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.714	71,48	6.920	78,12

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
PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKSTONE DIVERSIFIED MUL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	2.628	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2628	
TOTAL OBLIGACIONES		2628	

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

C. 28 de junio del 2019.Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%.
Reducción del capital en circulación de MEDEA INVERSIONES SICAV SA.

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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenian una participación significativa con 659.161 acciones, lo que representaba el 77.52% de las acciones en circulación.

D. Compras: 200 miles de EUR.Ventas: 1.161 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.18% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

En el segundo trimestre de 2019 hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados bursátiles. La recuperación bursátil de junio contrarrestó la caída de mayo, prolongando el buen comportamiento de los mercados financieros.

Los mercados mantuvieron una trayectoria positiva, destacando el índice de EEUU (SyP500) con una revalorización anual acumulada, del 18%, seguido de Europa (Stoxx 600) con el 14%. Las bolsas de países emergentes, que fueron las que más sufrieron el recrudecimiento de la guerra comercial, se han recuperado en gran medida y acumulan una subida anual del 10%. Finalmente España y Japón cierran esta clasificación con subidas más moderadas, del 7,70% y 6,43% respectivamente.

Pero la sorpresa ha saltado en la evolución de los activos de renta fija, cuyos precios se han revalorizado más allá de lo considerado razonable, aumentando el inventario de bonos gubernamentales europeos, que ofrecen rentabilidades inferiores al 0%. Dicho de otra forma, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona, tienen que pagar a los emisores. Esta situación, que era habitual para bonos del gobierno alemán, se ha extendido a gobiernos de otros países del área euro, incluido el nuestro. En el caso alemán la rentabilidad esperada es negativa hasta en el plazo de diez años. Italia se ha unido a la fiesta tarde, pero se ha puesto al día de inmediato. La rentabilidad de sus bonos de diez años ha caído, en menos de un mes, del 2,95% al 1,70% sin que haya habido una rectificación para gastar menos por parte de su gobierno y sin que se haya resuelto el expediente abierto por la Comisión Europea sobre el procedimiento de déficit excesivo.

Los otros hitos de este año han sido la subida del precio del petróleo, en torno a un 20%, provocada por el enfrentamiento con Irán, que todavía está sin resolver y qué, reaparece de tiempo en tiempo. Del riesgo político se ha beneficiado también el precio del oro que recupera alrededor de un 10% en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La evolución de la SICAV en el primer semestre del año ha sido positiva en consonancia con la recuperación generalizada de los mercados de renta variable mundiales.

Durante el semestre hemos mantenido las posiciones en Renta Fija aunque el % ha pasado a ser de un 38% de la cartera (10 años USA y el bono de Restabel con una TIR del 7%) tras la salida de 3 MM del capital de la sociedad.

En cuanto a la renta variable hemos ido disminuyendo la exposición y gestionando de forma activa la compras y ventas de los valores a medida que ha ido subiendo el mercado de renta variable. La inversión a través de fondos se mantiene en un 21% y la inversión directa en acciones es en torno al 12%. Mantenemos una inversión en oro como elemento de descorrelación de casi un 13,5%.

Mantenemos una cartera bastante diversificada, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial donde los mayores pesos se reparten en petróleo y eléctricas.

c) Índice de referencia

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 25,52%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,430%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,121% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,35% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

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

A finales del semestre se produce una compra de acciones propias por parte de la SICAV por un importe de casi 3MM de euros.

En Renta Fija no se realizan operaciones manteniendo la estructura de la cartera, esto es, dos bonos del Tesoro Americano y el bono de Restabell que nos ofrece una rentabilidad del 7%.

Respecto a la Renta Variable comenzamos el año con una cartera diversificada de la que han ido saliendo nombres bien sea por revalorización (Amazon, Petrobrás, Bank of America, Citigroup, REN, Kraft,...) o porque no se han comportado de la manera que esperábamos (Neinor). Compramos y vendimos Viscofan, OHL, Siemens Gamesa, Petrobras tras revalorizaciones importantes.

En cuanto a los fondos de inversión, al igual que con la renta variable, hemos procedido a bajar el riesgo saliendo en su totalidad del fondo de Oddo de small caps y parcialmente del resto de fondo que tenemos en cartera (Robótica, agua, big data). Mantenemos las posiciones en ETF de oro que nos proporcionan una fuente de rentabilidad y descorrelación con el mercado.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 15,68% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/06/2019 la IIC mantiene una posición en acciones LET S GOWEX, entidad que se encuentra en fase de liquidación.

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba un 21% de la cartera de la SICAV, desglosado entre un 13% en ETFs y un 8% en fondo de inversión. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son iShares e Invesco con un 6,7%, Pictet con un 3%, Parvest, EdR y Blackstone con un 1,5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 28/06/2019 un 13.75%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

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

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que

puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 913,51 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El posicionamiento de los Bancos Centrales, facilitando con su política monetaria la actividad económica, supone un estímulo que puede prolongar las subidas bursátiles, aunque en el caso de Europa, su sector bancario se ve perjudicado por el mantenimiento de los tipos de interés negativos.

Tras el G-20 Estados Unidos y China acordaron retomar las negociaciones para un acuerdo comercial aunque de momento no se espera que llegue en el muy corto plazo. Los principales puntos de conflicto siguen siendo las reformas estructurales para liberalizar la economía china y los mecanismos de supervisión que verifiquen el cumplimiento de los acuerdos.

Respecto a nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza y las posibilidades de una ruptura sin acuerdo se multiplicarán en caso de que el sucesor de May sea Boris Johnson. En España estamos a la espera de la formación de gobierno, aunque a falta de acuerdos, podríamos llegar a otra convocatoria electoral, que podrían coincidir en noviembre con las elecciones generales de Italia.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del segundo trimestre y sobre todo si las compañías mantienen las previsiones para el año debido a la guerra comercial.

En resumen, pensamos que mientras no veamos un deterioro macro adicional, el soporte de los Bancos Centrales mantiene a la renta variable como el activo con mayor potencial a medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	895	13,57	891	10,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		895	13,57	891	10,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		895	13,57	891	10,06
TOTAL RENTA FIJA		895	13,57	891	10,06
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	88	1,33	87	0,98
ES06735169E5 - DERECHOS Repsol SA	EUR	3	0,05	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES Obrascon	EUR	0	0,00	7	0,07
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	0	0,00	372	4,21
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	89	1,01
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	0	0,00	327	3,70
ES06735169D7 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,03
TOTAL RV COTIZADA		91	1,38	885	10,00
TOTAL RENTA VARIABLE		91	1,38	885	10,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		986	14,95	1.776	20,06
US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31	USD	892	13,52	878	9,91
US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31	USD	747	11,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.639	24,85	878	9,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.639	24,85	878	9,91
TOTAL RENTA FIJA		1.639	24,85	878	9,91
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	68	1,03	62	0,70
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	480	7,27	465	5,25
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	74	1,12	61	0,68
PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	72	1,10	183	2,06
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	446	6,76	402	4,54
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	446	6,76	402	4,54
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc	USD	0	0,00	118	1,33
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	0	0,00	138	1,55
US0231351067 - ACCIONES Amazon.com Inc	USD	0	0,00	183	2,07
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	0	0,00	201	2,26
US5007541064 - ACCIONES Kraft Heinz CO	USD	0	0,00	120	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.586	24,04	2.333	26,34
TOTAL RENTA VARIABLE		1.586	24,04	2.333	26,34
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BkckStrn MultiSt	EUR	101	1,53	394	4,45
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	199	3,01	762	8,60
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	104	1,58	362	4,08
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	100	1,52	282	3,19
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	0	0,00	132	1,49
TOTAL IIC		504	7,64	1.933	21,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.729	56,53	5.144	58,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.714	71,48	6.920	78,12

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A