

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

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: 08/02/2002

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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,92	0,10	0,92	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	0,00	-0,53	-0,03

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	5.714.531,00	5.714.532,00
Nº de accionistas	113,00	116,00
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	56.178	9,8307	8,5528	11,1236
2019	62.672	10,9671	9,3646	11,0161
2018	61.196	9,4165	9,2767	11,7681
2017	72.619	11,1686	10,1591	11,4754

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	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

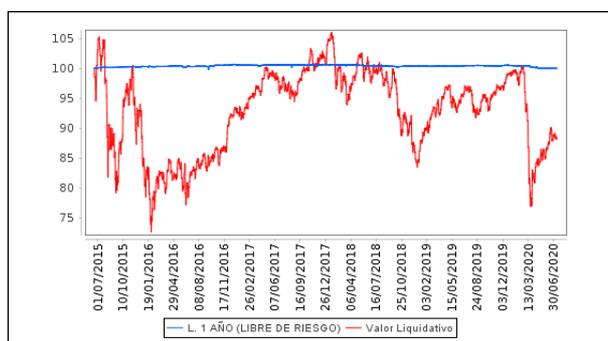
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-10,36	7,34	-16,49	3,88	-0,72	16,47	-15,69	9,21	8,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,04	0,11	0,10	0,12	0,48	0,44	0,44	0,64

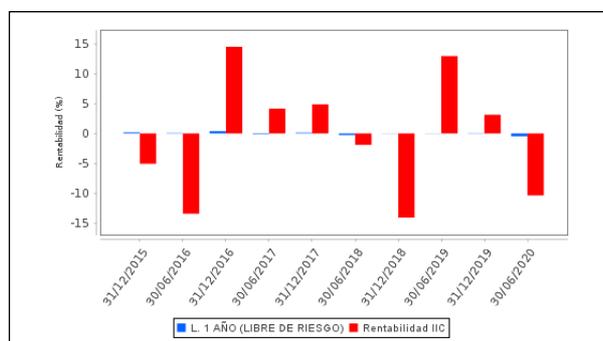
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.456	64,89	57.415	91,61
* Cartera interior	6.327	11,26	7.601	12,13
* Cartera exterior	30.049	53,49	49.843	79,53
* Intereses de la cartera de inversión	80	0,14	-29	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.277	30,75	4.400	7,02
(+/-) RESTO	2.445	4,35	857	1,37
TOTAL PATRIMONIO	56.178	100,00 %	62.672	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)	62.672	69.110	62.672	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-12,90	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,37	2,68	-11,37	-483,10
(+) Rendimientos de gestión	-11,21	2,82	-11,21	-458,84
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	159,44
+ Dividendos	0,39	0,24	0,39	46,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,01	-0,11	-1.267,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,45	2,48	-7,45	-372,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,47	-1,00	-1,47	33,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,54	1,10	-2,54	-308,49
± Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,06	171,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,16	1,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,09	-0,07	-22,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-33,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,05	-0,01	-114,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-90,44
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	157,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,87
+ 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	-99,87
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.178	62.672	56.178	

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

3. Inversiones financieras

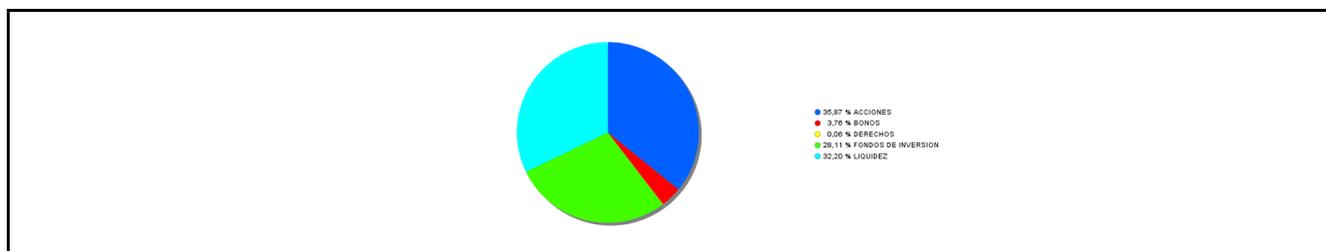
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	971	1,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	971	1,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.505	8,02	5.969	9,52
TOTAL RENTA VARIABLE	4.505	8,02	5.969	9,52
TOTAL IIC	851	1,51	1.632	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.327	11,26	7.601	12,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	964	1,72	2.508	4,00
TOTAL RENTA FIJA	964	1,72	2.508	4,00
TOTAL RV COTIZADA	13.933	24,80	21.080	33,64
TOTAL RENTA VARIABLE	13.933	24,80	21.080	33,64
TOTAL IIC	15.093	26,87	26.238	41,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.991	53,38	49.826	79,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.317	64,65	57.427	91,63

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 EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	12.139	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	4.576	Inversión
Total subyacente renta variable		16714	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	6.100	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6100	
TOTAL OBLIGACIONES		22815	

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

	SI	NO
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 aplicable

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) Participaciones significativas:

Deutsche Bank Frankfurt AG tiene una participación directa de un 70,51%.

Jose Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,34%

Francisco Javier Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,33%

Juan Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,33%

h) 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.

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 año 2020 comenzó con todas las miradas puestas en el acuerdo firmado entre Estados Unidos y China. Dicho acuerdo aliviaba las tensiones comerciales que habían caracterizado 2019 y centraba la atención en las elecciones americanas que se celebrarán en noviembre.

La expansión del Covid-19 por todo el mundo provocó un colapso de las cadenas de producción / distribución a nivel mundial. El coronavirus ha seguido sumando contagiados, pero se ha ralentizado el incremento de fallecidos. El foco se trasladó desde Europa, donde se empezaron a relajar las medidas de confinamiento, hacia Estados Unidos, Latinoamérica y gran parte de los países emergentes que vieron subir de manera exponencial el número de contagios.

Durante la segunda mitad del semestre, la tendencia de los mercados financieros se invirtió y protagonizaron una recuperación generalizada. Los principales catalizadores fueron junto con el optimismo respecto a la posibilidad del desarrollo de vacunas antes de final de año y la disminución del ritmo de contagios del Covid-19 (principalmente en China y Europa), el impulso recibido por las autoridades monetarias y fiscales.

Ante esta situación, todos los Bancos Centrales y Gobiernos comenzaron a realizar anuncios de grandes paquetes de estímulo. Sólo los cuatro principales: Fed americana, Banco Central Europeo, Banco de Japón y Banco de China anunciaron ayudas que representaban más de un 7% del PIB global; a través de todos los instrumentos a su alcance, bajada de tipos, compra de activos o transferencias directas.

La atención de los mercados financieros ha estado completamente dominada por las noticias sobre el coronavirus. Este ha tenido importantes efectos sobre los diferentes tipos de activos financieros.

El petróleo fue el activo que sufrió las mayores caídas, incluso llevando a precios negativos el barril West Texas que sufrió los desequilibrios de oferta y demanda junto con los altos costes de almacenamiento. La situación se normalizó y cerró el semestre a un precio de 39,27 dólares el barril.

Por el contrario, ciertos activos refugio se han visto favorecidos por el entorno de inestabilidad y tipos de interés extremadamente bajos. De este modo, el oro ha seguido actuando como un activo diversificador para las carteras de los inversores globales cerrando el semestre a 1.780 dólares la onza (+17,38%).

Pese a la revalorización de la renta variable durante la segunda mitad del semestre, la mayor parte de los índices continúan en terreno negativo en el año. El Eurostoxx cerró con un retroceso del -13,65%, el Dax alemán un -7,08%; el Topix japonés un -9,45% y el S&P un -4,04%. Mientras el tecnológico Nasdaq fue el único índice que registró subidas finalizando el periodo con un 16,30% positivo.

Los bonos gubernamentales de los países desarrollados han experimentado también movimientos importantes en el periodo. La inestabilidad generada por la pandemia Covid-19 y los estímulos monetarios implementados por los bancos centrales han tenido un impacto significativo en los tipos de interés de la deuda pública. De este modo, el tipo de interés del bono alemán a 10 años ha se situaba a cierre de semestre el el -0.45 frente al -0.19% en el mes de enero. Por otro lado, los tipos de interés en EE.UU han experimentado movimientos equivalentes tanto en los plazos largos como en los referencias de más corto plazo. En los mercados de crédito corporativo los diferenciales de crédito han experimentado movimientos significativos especialmente en los segmentos de High Yield, tanto en Europa como en Estados Unidos que se redujeron de forma muy considerable, ya que los gobiernos empezaron a refinanciar a compañías en problemas, así como compras puntuales de bonos existentes.

En los mercados de divisas hemos visto algo de retorno a la normalidad en las monedas de países emergentes que han visto este año una gran depreciación por la vuelta a las monedas de mayor calidad como el euro, dólar o yen japonés. El euro se apreció frente al dólar pasando de 1,1212 a comienzos de año a 1,1234 a finales de junio. En cambio el yen, se contrajo pasando de 121,92 a 121,24.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo y se basaba en una diversificación amplia tanto por tipo de activos como por áreas geográficas.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas, con unos niveles de exposición en línea o por debajo de las referencias medias.

En renta fija hemos mantenido una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

Además, hemos añadido puntualmente otros activos alternativos y exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del semestre ha sido negativa habiendo pasado de 62,671,900.68 EUR en diciembre de 2019 56,178,065.20 EUR a 30 de junio de 2020. El número de partícipes con respecto a principios de año, se ha mantenido relativamente estable en 113 frente a los 116 partícipes que tenía a 31 de diciembre de 2019. De este modo la misma registra una rentabilidad del -10.36%, frente al -13.65% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.12% para sumar un total de 0.15% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 42.98% por debajo del 55.65% que tenía a cierre del ejercicio anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo se incumplía el límite máximo del 20% establecido en el artículo 51 del Reglamento.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera durante el primer semestre de 2020 ha sido de 16.34.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Parece que los mercados financieros se han estabilizado, presentado una recuperación generalizada del precio de los activos. Si bien, aunque mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, es preciso para ello una estabilización en rebotes/oleadas de la pandemia, la recuperación de la actividad económica y una recuperación del empleo perdido. Por lo tanto prevemos una recesión económica este año seguida de una recuperación en 2021.

En la medida que la situación se estabilice desde un punto de vista económico y sanitario ajustaremos nuestra visión y posicionamiento, pensando incluso en sobre-ponderar nuestra exposición de riesgo, ahora inferior a los niveles medios de referencia de la cartera, pero siempre vigilantes antes los riesgos latentes tales como posibles rebotes, segundas oleadas, destrucción de emplea, incremento tensiones comerciales y Brexit.

Debemos ser conscientes de los cambios permanentes que pueda producir el COVID-19 en nuestra sociedad: cambios en los hábitos de consumos, fuerte incremento niveles deuda de los estados, tipos bajos por más tiempo, posible vuelta de la inflación, etc para que la cartera pueda adaptar su posicionamiento estratégico ante los cambios que se produzcan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645495349 - Bonos CAIXABANK SA 2,750 2028-07-14	EUR	971	1,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		971	1,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		971	1,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		971	1,73	0	0,00
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE SA	EUR	477	0,85	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	144	0,26	0	0,00
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS SA	EUR	535	0,95	1.141	1,82
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	79	0,14	89	0,14
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	353	0,63	261	0,42
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	493	0,88	491	0,78
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	548	0,98	697	1,11
ES06735169F2 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	21	0,03
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	31	0,05	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	1.057	1,88	2.069	3,30
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	788	1,40	1.199	1,91
TOTAL RV COTIZADA		4.505	8,02	5.969	9,52
TOTAL RENTA VARIABLE		4.505	8,02	5.969	9,52
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER	EUR	0	0,00	524	0,84
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	851	1,51	1.108	1,77
TOTAL IIC		851	1,51	1.632	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.327	11,26	7.601	12,13
IT0004634132 - Bonos ITALIAN GOVERNMENT 1,875 2021-03-01	EUR	0	0,00	2.508	4,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.508	4,00
XS1730873731 - Bonos ARCELORMITTAL 0,950 2023-01-17	EUR	964	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		964	1,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		964	1,72	2.508	4,00
TOTAL RENTA FIJA		964	1,72	2.508	4,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	0	0,00	365	0,58
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	0	0,00	908	1,45
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	423	0,75	933	1,49
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	571	1,02	630	1,01
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.674	2,98	2.046	3,26
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	1.058	1,88	1.042	1,66
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	799	1,42	1.319	2,11
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	1.051	1,87	1.618	2,58
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.753	3,12	1.885	3,01
FR0000121501 - Acciones BANQUE PSA FINANCE	EUR	163	0,29	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	617	1,10	752	1,20
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	625	1,11	861	1,37
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	830	1,48	1.414	2,26
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	548	0,98	650	1,04
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	503	0,80
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	497	0,88	594	0,95
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	394	0,70	776	1,24
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	1.026	1,83	1.236	1,97
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	275	0,49	462	0,74
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	876	1,56	1.014	1,62
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	140	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.257	2,01
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	614	1,09	815	1,30
TOTAL RV COTIZADA		13.933	24,80	21.080	33,64
TOTAL RENTA VARIABLE		13.933	24,80	21.080	33,64
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	620	1,10	548	0,87
LU0971623524 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP AG	USD	1.769	3,15	1.768	2,82
LU0431993079 - Participaciones PMORGAN F-EMERG MKTS OPPOR	USD	934	1,66	1.058	1,69
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	0	0,00	3.313	5,29
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	1.409	2,51	1.481	2,36
LU1663931324 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB IN-TFC	EUR	684	1,22	746	1,19
IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	597	1,06	0	0,00
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	1.184	2,11	0	0,00
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	0	0,00	2.322	3,71
LU1750111533 - Participaciones VON-EMKT COR-HI€	EUR	2.016	3,59	0	0,00
IE00BRKWGL70 - Participaciones INVESCO S&P 500 EUR HDG ACC	EUR	1.047	1,86	0	0,00
LU1960219225 - Participaciones BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2US	USD	1.785	3,18	0	0,00
LU1677194497 - Participaciones ALLIANZ FLR RT NT PS-RT	EUR	0	0,00	6.801	10,85
LU1076333241 - Participaciones ASHMORE EMMK SHORT DURATION	EUR	0	0,00	4.409	7,04
LU1120766032 - Participaciones CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOL	EUR	654	1,16	587	0,94
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	633	1,13	676	1,08
LU0329593007 - Participaciones BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US	USD	0	0,00	1.821	2,91
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	1.060	1,89	0	0,00
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	702	1,25	709	1,13
TOTAL IIC		15.093	26,87	26.238	41,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		29.991	53,38	49.826	79,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.317	64,65	57.427	91,63

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)

No aplicable