

VICTRIX INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3572

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES,
SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Pricewaterhousecoopers Auditores S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

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

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónicodpg@degroofpetercam.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/07/2008

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: 5 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	0,51	0,26	0,51	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,30	-0,36	-0,22

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	5.439.013,00	5.438.999,00
Nº de accionistas	104,00	103,00
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	5.697	1,0474	0,9891	1,0995
2019	5.874	1,0801	1,0111	1,0836
2018	5.738	1,0111	1,0097	1,0899
2017	6.089	1,0730	1,0485	1,0873

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	0,20		0,20	0,20		0,20	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)

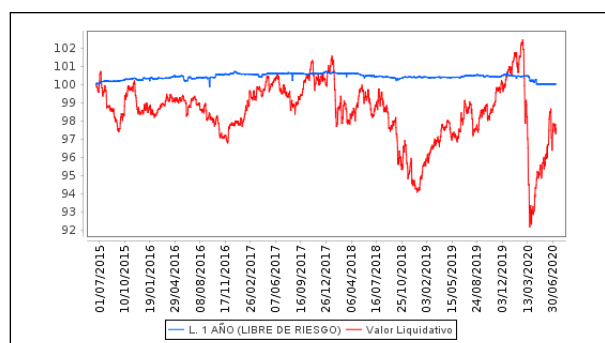
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,02	4,61	-7,29	1,73	0,82	6,82	-5,77	2,29	0,38

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)	0,57	0,29	0,28	0,30	0,27	1,14	1,43	1,44	1,32

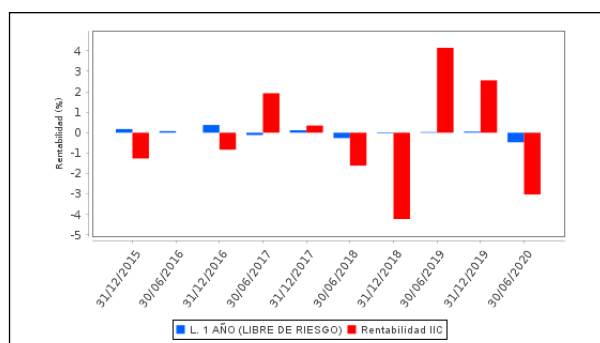
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.887	85,78	5.076	86,41
* Cartera interior	142	2,49	144	2,45
* Cartera exterior	4.749	83,36	4.928	83,90
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,05	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	734	12,88	714	12,16
(+/-) RESTO	76	1,33	85	1,45
TOTAL PATRIMONIO	5.697	100,00 %	5.874	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.874	5.976	5.874	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-4,24	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	2,52	-3,12	-217,87
(+) Rendimientos de gestión	-2,79	2,87	-2,79	-192,93
+ Intereses	0,14	0,22	0,14	-36,65
+ Dividendos	0,07	0,10	0,07	-34,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	0,42	-0,49	-212,33
± 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)	-1,89	-0,79	-1,89	130,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,79	2,84	-0,79	-126,71
± Otros resultados	0,17	0,08	0,17	103,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-0,33	-9,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-5,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-5,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-25,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-99,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-54,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-54,05
+ 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)	5.697	5.874	5.697	

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

3. Inversiones financieras

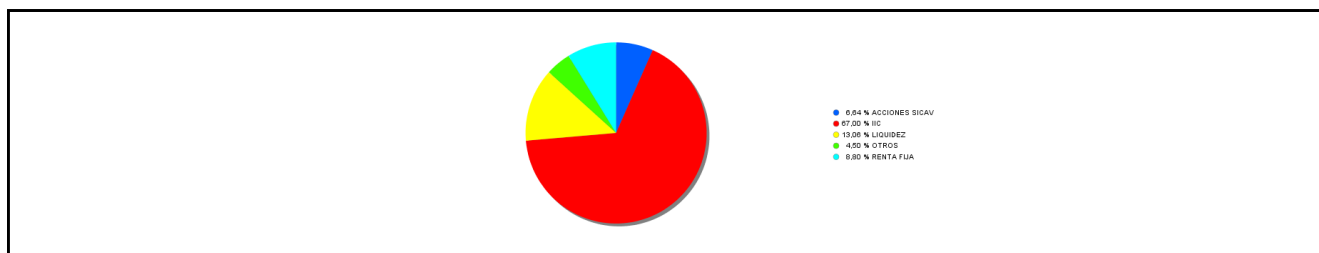
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	142	2,49	144	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	142	2,49	144	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	498	8,74	893	15,20
TOTAL RENTA FIJA	498	8,74	893	15,20
TOTAL IIC	4.252	74,64	4.030	68,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.750	83,38	4.923	83,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.892	85,87	5.067	86,25

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 INDUS AVG	Venta Futuro DJ INDUS AVG 5	231	Cobertura
Total subyacente renta variable		231	
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	2.519	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2519	
TOTAL OBLIGACIONES		2750	

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 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. Existe un accionista que posee directamente el 45,61% e indirectamente el 17,94% del capital en circulación de la sociedad y otro que posee directamente el 38,17% e indirectamente el 15,67% del capital en circulación.
- b. El 17 de enero de 2020 se ha inscrito la modificación de los Estatutos Sociales de la Sociedad por traslado de domicilio social que ha pasado a ser PASEO DE LA CASTELLANA, 110, 28046 Madrid.
- d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 266 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,03%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Los mercados apuestan por una mejora cíclica más rápida, a la que los estímulos monetarios y fiscales están contribuyendo en gran medida. La pandemia sigue presente en el mundo, aunque de forma desigual entre países. No obstante, los datos de actividad y confianza a nivel global apuntan a una pronta recuperación de las economías en un entorno en que no se descuenta que se lleven a cabo medidas estrictas de confinamiento.

El apoyo de los bancos centrales a nivel global, así como las medidas de estímulo fiscal, también contribuyen a la recuperación de los datos de confianza y frenan el deterioro de las expectativas de recesión. No obstante, en el más corto plazo se identifican algunos factores de riesgo presentes en el mercado. Una pérdida de momento en el avance hacia la aprobación del Fondo de Recuperación de la UE, discrepancias crecientes entre los países sobre criterios de reparto, preocupación por el timing y cautela de las instituciones en relación a la recuperación económica.

En cuanto a previsiones macroeconómicas existe un claro riesgo de revisión a la baja. Europa y EEUU recuperan la movilidad, pero con diferentes situaciones sanitarias.

La actividad económica empieza a recuperarse y los indicadores adelantados repuntan con fuerza.

El BCE ha implementado un contundente plan de medidas que ha devuelto la calma a los mercados, evitando de esta

forma que se produjera una crisis financiera.

La recuperación de la actividad en China presenta un marcado perfil en V. Por el contrario, en América Latina la pandemia aún está provocando un deterioro de la economía.

Una mayor estabilidad en Europa junto con una mayor recuperación de EE.UU. frente al resto del mundo debería propiciar mayor estabilidad al USD en el medio plazo. Pensamos que el rango podría estar entre el 1,09 y 1,15.

La intervención de los bancos centrales frena los incrementos iniciales de spreads. Los vaivenes en el sentimiento de mercado no han penalizado al crédito corporativo, que sigue recuperando posiciones frente a la deuda soberana. La calidad crediticia empieza a deteriorarse en sectores con exposición moderada al COVID19. Las revisiones de rating de los países emergentes se mantienen a la baja.

Tras la fuerte subida desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han sufrido un repunte de la volatilidad. Los niveles de valoración actuales siguen elevados, principalmente en EEUU, donde el PER 12m-24m forward está en niveles históricamente altos. Importantes caídas de las estimaciones de beneficios para 2020, pero fuerte recuperación para 2021 y 2022.

Por sectores, vemos que los defensivos/growth están claramente más caros que los cíclicos/value. Mantenemos posiciones en quality y growth, pero empezamos a incrementar posiciones en value, para aprovechar el rebote que vendrá liderado por los sectores cíclicos/value.

Sectores defensivos como healthcare o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico como la actual. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Mantenemos inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia, que lidera el crecimiento, y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudan a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantener una inversión de perfil conservador, entre el 20% -35% en renta variable, mediante la implementación de una cartera basado en fondos diversificado entre Europa, USA, Emergentes y Japón. La estructura de cartera en renta fija se mantiene entre bonos corporativos a nivel global, fondos corto plazo y deuda americana para amortiguar posibles caídas del mercado y con tires atractivas. La parte core de la cartera se realiza a través de fondos mixtos y de gestión alternativa. Se reduce riesgo mediante la operativa en derivados. Actualmente, se tiene una inversión del 33% en Renta Variable.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Al cierre del primer semestre de 2020 el patrimonio de la SICAV ascendía a 5.697 miles de euros, representado por 5.439.013 acciones con un valor liquidativo de 1,0474 euros en manos de 104 accionistas.

La rentabilidad de la SICAV del segundo trimestre fue del 4,61% y del primer semestre fue del - 3,02%. En el año - 3,02%.

El total de gastos del primer semestre supone el 0,57% sobre el patrimonio medio. Un 0,24% viene de gastos indirectos y un 0,33% proviene de gasto directos. En el año supone un total de 0,57%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este periodo esto ha representado un coste del -0,36% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de SICAVs de la gestora.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En relación a las inversiones, durante el periodo, se ha vendido parte de su cartera de bonos corporativos Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15 y Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500. Con las ventas de la renta fija se ha incrementado en fondos de crédito europeo (BNY Mellon Euroland bond) y americano (AXA US Credit). En renta variable se ha tomado posición en un fondo de Asia (Veritas) y un fondo value europeo (Nordea European Value)

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración de un 13,1% en tesorería, un 6,7% en acciones SICAVs, en renta fija un 8,8% y 67% en instituciones de inversión colectiva.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se ha operado durante el periodo a través de futuros y opciones (subyacente el Euro Stoxx y el S&P) para reducir o aumentar la exposición al mercado en ciertos momentos. También se ha utilizado el futuro del euro/dólar para reducir la exposición a la divisa americana como posición core de la cartera. El grado de cobertura durante el periodo ha sido del 99,02% y el apalancamiento medio, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 31,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido por la IIC viene por el peso en la renta variable. También los bonos de crédito que hay en cartera, aportan riesgo a la SICAV, aunque el peso está muy bien diversificado.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SICAV.

De cara al próximo semestre, después del parón total de la economía global durante 3 meses debido a la pandemia del covid-19, la económica se ha reiniciado mediante un gradual desconfinamiento. Actualmente, el mercado está descontando una recuperación más rápida de lo que se había previsto (ayudado por la respuesta fiscal de los países y la inyección monetaria de los bancos centrales), pero se mantiene una divergencia bastante importante entre el mercado y la economía real (tanto a nivel doméstico como en relación al comercio internacional). Hay sectores como ocio, turismo, energía donde hay muchas incógnitas en si podrán recuperar los niveles de ingresos y beneficios anteriores a la crisis, por lo que la parte core de nuestra inversión se concentra en sectores con ingresos más independientes a la evolución de la pandemia, como tecnología y salud. Ante este escenario de incertidumbre, nos mantenemos infraponderados o neutrales en renta variable y conservadores en renta fija (con preferencia al crédito IG tanto europeo como americano).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0141580003 - Participaciones DP AHORRO CORTO PLAZO CLASE C	EUR	142	2,49	144	2,44
TOTAL IIC		142	2,49	144	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		142	2,49	144	2,44
US9128285S51 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2020-12-31	USD	0	0,00	243	4,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	243	4,13
US912828XE52 - Bonos US TREASURY BILL 0,750 2020-05-31	USD	0	0,00	1	0,02
US9128284C19 - Bonos US TREASURY BILL 1,125 2020-03-31	USD	0	0,00	179	3,04
US9128285S51 - Bonos US TREASURY BILL 1,250 2020-12-31	USD	244	4,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		244	4,28	180	3,06
XS1379158048 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 5,125 2023-03-15	EUR	0	0,00	114	1,93
XS0999654873 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01	EUR	0	0,00	108	1,84
XS1389996882 - Bonos NEWELL BRANDS 1,875 2021-10-01	EUR	103	1,80	105	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,250 2022-02-25	USD	0	0,00	99	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	1,80	425	7,24
US172967KB60 - Bonos CITIGROUP INC 1,325 2020-10-26	USD	45	0,79	45	0,76
XS0999654873 - Obligaciones LDOIM 4 1/2 01/19/21 4,500 2021-01	EUR	107	1,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		152	2,66	45	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		498	8,74	893	15,20
TOTAL RENTA FIJA		498	8,74	893	15,20
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK STR FD-EUR ABS D2	EUR	283	4,97	158	2,69
LU0406496546 - Participaciones BLACK ROCK CONTINENT EUR FL D2	EUR	150	2,62	121	2,07
IE00B5WN3467 - Participaciones COMGEST GROWTH EUROPE EUR	EUR	151	2,65	136	2,31
LU0351545230 - Participaciones NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI	EUR	140	2,45	143	2,44
LU0248060658 - Participaciones JPMORGAN F-JPM US VALUE-I USD	USD	79	1,39	0	0,00
LU0360483100 - Participaciones MORGAN ST SICAV GBL BRANDS-I	EUR	82	1,45	0	0,00
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND	USD	107	1,88	0	0,00
LU0866838575 - Participaciones ALKEN FUND EUROP OPPORT-EU1A	EUR	0	0,00	118	2,01
LU0451950587 - Participaciones HENDERSON FUND MANAGEMENT LUX	EUR	81	1,43	0	0,00
LU0119751314 - Participaciones INVESCO PAN EUR STRUC EQTY-C	EUR	0	0,00	78	1,32
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM BONDS - CREDIT OPPORT	EUR	182	3,20	184	3,13
LU0226954369 - Participaciones ROBECO CAPITAL GROWTH US PRE	USD	0	0,00	49	0,84
LU0227145629 - Participaciones AXA-GL INF I-ACC	EUR	189	3,32	179	3,04
LU0256881474 - Participaciones ALZ EU EQ GR-P€	EUR	135	2,38	219	3,73
LU0907928658 - Participaciones JPAM L - BONDS EMERGING MARKET	EUR	97	1,71	103	1,75
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	0	0,00	116	1,98
LU0169274064 - Participaciones GENERALI INVESTMENTS SICAV - T	EUR	0	0,00	180	3,06
LU1038809049 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPL	EUR	157	2,75	161	2,73
LU0225741247 - Participaciones MORGAN-US AD-1\$	USD	126	2,21	46	0,78
LU0431993749 - Participaciones JPM-LUX EM MA-1A	USD	156	2,73	230	3,92
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-1A\$	USD	98	1,71	103	1,75
LU1582988488 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	0	0,00	141	2,40
LU0976728658 - Participaciones JPMORGAN GL HLTH-I USD	USD	120	2,11	99	1,68
LU0642272388 - Participaciones JHH GLB TECH-I2€	EUR	132	2,31	68	1,16
IE00BYXYM63 - Participaciones SHARES US AGGREGATE BOND UCIT	USD	128	2,25	121	2,06
IE00BDFGJ627 - Participaciones ISHARES USD FLOATING RATE BOND	USD	155	2,72	225	3,82
IE00BDQYWQ65 - Participaciones ISHARES USD TIPS 0-5 UCITS ETF	USD	216	3,79	216	3,67
IE00BYZTVV78 - Participaciones ISHARES EUR CORP BOND SRI 0-3Y	EUR	326	5,72	327	5,57
IE00B53QDK08 - Participaciones ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JPY	74	1,29	79	1,35
IE00B70B9H10 - Participaciones BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC -	EUR	148	2,61	152	2,59
LU1378997875 - Participaciones CAPITAL GROUP INV COMPANY AM	USD	61	1,07	63	1,08
LU0929190139 - Participaciones UNI-GLOBAL EQUITIES US	USD	0	0,00	45	0,77
IE00BYXYYP94 - Participaciones ISHARES USD SHORT DURATION COR	USD	176	3,08	171	2,91
IE00BD065N65 - Participaciones VERITAS FUNDS PLC - ASIAN FUND	USD	172	3,01	0	0,00
LU0960403938 - Participaciones AXA WF US CREDIT SHORT DURATIO	USD	172	3,01	0	0,00
LU0229519557 - Participaciones NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN VALU	EUR	79	1,39	0	0,00
IE0032722484 - Participaciones PART.BNY MELLON GL-EUROLAND	EUR	81	1,43	0	0,00
TOTAL IIC		4.252	74,64	4.030	68,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.750	83,38	4.923	83,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.892	85,87	5.067	86,25

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.