

MAWI'S REMEMBER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3797

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027, Madrid (Madrid)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,59	0,59	1,48
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	597.178,00	614.559,00
Nº de accionistas	256,00	257,00
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	6.959	11,6524	10,9249	11,6821
2018	6.731	10,9529	10,9072	11,6000
2017	7.514	11,4690	11,1308	11,5424
2016	7.623	11,1579	10,4447	11,1741

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,43	0,73	0,30	0,43	0,73	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
6,39	1,23	5,09	-5,15	0,80	-4,50	2,79	0,82	4,94

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)	0,59	0,29	0,30	0,30	0,25	1,05	1,01	1,02	1,02

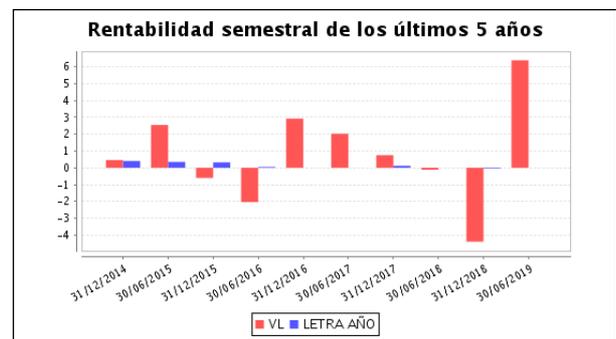
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 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	6.612	95,01	6.623	98,40
* Cartera interior	1.382	19,86	1.352	20,09
* Cartera exterior	5.236	75,24	5.261	78,16
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,09	10	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	325	4,67	63	0,94
(+/-) RESTO	22	0,32	46	0,68
TOTAL PATRIMONIO	6.959	100,00 %	6.731	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)	6.731	7.205	6.731	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,87	-2,30	-2,87	21,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,15	-4,38	6,15	-237,12
(+) Rendimientos de gestión	7,14	-3,90	7,14	-279,00
+ Intereses	0,27	0,28	0,27	-2,98
+ Dividendos	0,05	0,10	0,05	-52,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,10	-0,20	1,10	-636,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	-0,94	0,49	-150,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,22	-3,13	5,22	-262,99
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	11,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,55	-1,03	83,71
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,30	-0,72	133,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,16	-0,21	24,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	7,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,04	0,06	0,04	-37,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,04	-37,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	106,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.959	6.731	6.959	

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

3. Inversiones financieras

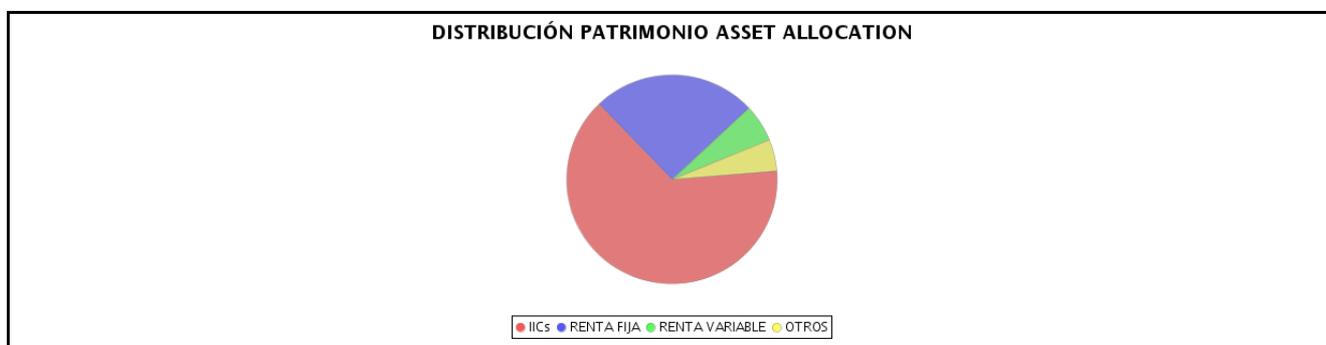
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	545	7,83	524	7,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	249	3,58	249	3,70
TOTAL RENTA FIJA	794	11,41	773	11,48
TOTAL RV COTIZADA	400	5,75	396	5,88
TOTAL RENTA VARIABLE	400	5,75	396	5,88
TOTAL IIC	188	2,70	183	2,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.382	19,86	1.352	20,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	961	13,82	1.305	19,40
TOTAL RENTA FIJA	961	13,82	1.305	19,40
TOTAL IIC	4.275	61,44	3.955	58,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.236	75,26	5.261	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.617	95,12	6.612	98,24

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Accionistas significativos: 2.975.737,97 - 49,83%

Accionistas significativos: 5.955.059,02 - 99,72%

Accionistas significativos: 1.564.606,36 - 26,2%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,9 - 27,45%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,52 - 21,91%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora (euros): 152,85

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora (euros): 169,22

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Finalizado el primer semestre del año, hacemos balance de la evolución del mercado. El segundo trimestre de 2019 estuvo condicionado por dos cuestiones fundamentales interrelacionadas entre sí: la evolución de las negociaciones comerciales y la actitud de los bancos centrales.

Así, el mercado venía descontando con un alto grado de probabilidad la posibilidad de un acuerdo definitivo entre EEUU y China. El fin de la tregua comercial, a principios de mayo con un tuit de Trump en el que daba por rotas las negociaciones y en el que amenazaba con el siguiente paquete de aranceles por parte de EEUU (25% sobre importaciones de productos chinos por valor de 325.000 millones de dólares estadounidenses), trajo consigo un periodo de inestabilidad en mercado, con correcciones significativas en los activos de renta variable estadounidense y emergentes (las dos zonas, en principio, más afectadas por la incertidumbre comercial), con un mercado que empezaba a temer por el impacto de la escalada arancelaria sobre el ciclo global, en general, y el estadounidense, en particular.

Este temor cíclico también fue recogido por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Reserva Federal, con su presidente adoptando un tono más dovish y abriendo la puerta de par en par a un nivel de tipos de referencia aún más acomodaticio. Este cambio de tono de Powell, refrendado posteriormente el Comité de Mercado Abierto de mediados de junio, ayudó a estabilizar al mercado (favoreciendo, a su vez, la relajación de las curvas Tesoro).

Finalmente, al igual que ocurrió en noviembre del pasado ejercicio en Argentina, fue en la cumbre del G-20 de Osaka, que se celebró el 28-29 de junio, donde Trump y Xi pudieron limar algunas de las asperezas, estableciendo una nueva tregua comercial mientras se retoman las negociaciones entre EEUU y China, lo que alejó la incertidumbre en el mercado a corto

plazo, facilitando el rebote de los activos de riesgo.

Por tanto, a pesar de la volatilidad reinante en el periodo al son de las variables comercial y monetaria, lo cierto es que, a cierre del primer semestre de 2019, la práctica totalidad de categorías de activo acumulaban retornos positivos.

En lo que respecta a la renta variable, después de sufrir pérdidas sustanciales en mayo, los principales índices bursátiles avanzaron con cierta solidez en junio, aupados por los mensajes acomodaticios de los bancos centrales y un optimismo moderado alrededor del encuentro entre los Presidentes de EEUU y China en la cumbre del G-20. Así, el S&P 500 volvió a aproximarse hasta niveles próximos a sus máximos históricos (+6,9% en el mes de junio); en Europa, el Eurostoxx 50 se revalorizó en el mes de junio un 5,9%, con avances más sostenidos en el núcleo (DAX alemán +5,7% y CAC francés +6,4%) que en la periferia (Ibex 35 +2,2% y PSI-20 +1,9%). Por su parte, el índice MSCI para el conjunto de los emergentes registró un ascenso cercano al 6% también en el periodo.

En lo que respecta a la renta fija, los mensajes acomodaticios de los bancos centrales llevaron a las curvas soberanas a seguir relajándose (después de haber tocado mínimos ya en mayo, de la mano de la creciente aversión al riesgo y la consiguiente demanda de activos considerados "seguros"). En concreto, la TIR del bono a 10 años de EEUU y Alemania disminuyó en algo más de 10 pb, hasta alcanzar el 2,0% (nivel no visto desde finales de 2016) y el -0,3% (mínimo histórico), respectivamente. Por su parte, las primas de riesgo de la periferia de la zona Euro se redujeron notablemente y la rentabilidad de la deuda a 10 años en España y Portugal descendió por debajo del 0,4% y 0,5%, respectivamente. Asimismo, el diferencial de Italia también flexionó a la baja, aunque se mantuvo todavía en cotas sustancialmente más elevadas que las de las economías vecinas.

Se cerró el primer semestre del año con un comportamiento agregado prácticamente plano de las materias primas (el índice CRB cede un 0,3% en el período) debido a la confluencia de vientos de cola y de cara para la categoría de activo. Por el lado favorable, el alejamiento del contexto recesivo que el mercado llegó a descontar parcialmente a finales del año pasado, la revisión al alza de las previsiones de demanda en muchas subcategorías y la continuidad de la purga de los excesos de oferta también en muchas parcelas. Por el lado negativo, la incertidumbre que ha seguido rodeando al comercio mundial y que se reflejó en el peor comportamiento durante el semestre de las commodities coincidiendo con el retorno de las hostilidades entre EEUU y China a finales de abril/principios de mayo.

Hay que señalar que en el contexto de recuperación del sentimiento inversor, y a la espera de que la OPEP y sus socios confirmaran la extensión de los recortes a la producción de crudo para la segunda mitad del año, el precio del barril de Brent fluctuó cerca de los 65 dólares estadounidenses y sufrió algunos vaivenes por las tensiones entre EEUU e Irán (con declaraciones cruzadas alrededor del sabotaje de petroleros que navegaban por el estrecho de Ormuz, enclave estratégico por el que se transporta el 20% del petróleo mundial).

Lo más destacado de la primera mitad del ejercicio en el terreno de las materias primas fue el buen desempeño del oro (+10,2% en 1S19), activo que venimos recomendando en carteras desde el inicio de 2019.

En conclusión, el final de la "guerra" comercial no está claro todavía, aunque las expectativas han mejorado respecto a los últimos dos meses. Para que próximas alzas en el activo bursátil puedan tener un recorrido apreciable será necesario que se conjuguen tres factores: mayor optimismo comercial, confianza en que los bancos centrales no darán un giro en su discurso acomodaticio y mejoría en las estimaciones de resultados empresariales.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 30,88% en RF en directo, 5,88% en RV en directo y 61,48% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 91,36% en divisa EUR y un 6,88% en divisa USD.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 25,23% en RF en directo, 5,75% en RV en directo y 64,14% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 87,60% en divisa EUR y un 7,52% en divisa USD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 6,39%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que

a cierre del trimestre supone un 0,59% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,43% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 3,38% hasta 6.958.538,53 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 256 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,23% y la acumulada en el año de 6,39%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,29% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 11,41% en renta fija interior, un 13,82% en renta fija exterior, un 5,75% en renta variable interior y un 0,00% en renta variable exterior.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 12.500 ? (,18% sobre patrimonio medio)

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 64,14% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

En el segundo trimestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera ¿prima de asistencia¿, SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2019 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	155	2,22	155	2,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		155	2,22	155	2,30
XS1578916261 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.68 2022-03-21	EUR	202	2,90	198	2,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	188	2,71	170	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		390	5,61	369	5,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		545	7,83	524	7,78
XS1995675433 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-05-08	EUR	249	3,58		
XS1820793591 - PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2019-05-08	EUR			249	3,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		249	3,58	249	3,70
TOTAL RENTA FIJA		794	11,41	773	11,48
ES06735169E5 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2	0,02		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	26	0,37	26	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	52	0,74	44	0,65
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	30	0,43	38	0,56
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR			22	0,32
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	47	0,67	47	0,69
ES06735169D7 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,02
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	65	0,94	51	0,75
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	104	1,50	91	1,36
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	26	0,38	25	0,37
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	48	0,70	49	0,72
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR			3	0,05
TOTAL RV COTIZADA		400	5,75	396	5,88
TOTAL RENTA VARIABLE		400	5,75	396	5,88
ES0121748000 - PARTICIPACIONES SANTANDER CORTO PLAZO DO	EUR	188	2,70	183	2,72
TOTAL IIC		188	2,70	183	2,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.382	19,86	1.352	20,08
PTOTEUOE0019 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 4.12 2027-04-14	EUR	530	7,62	487	7,24
US9128284L18 - RFIJA UNITED STATES TR 2.75 2023-04-30	USD	228	3,28	220	3,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		758	10,90	707	10,51
XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS SA 0.54 2022-09-22	EUR	203	2,92	198	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		203	2,92	198	2,95
DE000DB7XHM0 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 0.23 2019-04-15	EUR			400	5,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				400	5,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		961	13,82	1.305	19,40
TOTAL RENTA FIJA		961	13,82	1.305	19,40
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	133	1,92	125	1,86
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	164	2,35	146	2,16
LU0433182176 - PARTICIPACIONES FIRST EAGLE AMUNDI INTER	USD	68	0,97	59	0,88
LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	218	3,14	238	3,54
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS - GLO	EUR	118	1,69	96	1,43
LU0195948665 - PARTICIPACIONES FRANKLIN US OPPORTUNITIE	USD	227	3,27		
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	96	1,38	194	2,88
LU0293295597 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ENHANCED SHORT T	EUR	300	4,32	300	4,46
LU1209509329 - PARTICIPACIONES JUBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	346	4,97	338	5,02
IE00BDZRWZ54 - PARTICIPACIONES INEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	234	3,36	226	3,36
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	227	3,26		
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	102	1,47	100	1,48
LU1797812986 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	302	4,34	292	4,33
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR			91	1,35
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES IM&G OPTIMAL INCOME	EUR			104	1,55
LU1881796145 - PARTICIPACIONES IM&G OPTIMAL INCOME FD	EUR	109	1,57		
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	140	2,01		
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV STABLE	EUR	107	1,53		
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	163	2,34	239	3,55
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO CAP GRWTH-EURO CO	EUR			179	2,65
LU0289473133 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	207	2,98	66	0,98
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	141	2,03		
LU0995386439 - PARTICIPACIONES EDM INTERNATIONAL - SPAN	EUR	105	1,51	223	3,31
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	106	1,53	91	1,35
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO EQUITY	EUR			165	2,45
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAG	EUR	253	3,63	254	3,78
IE0033609615 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD			184	2,73
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	253	3,63		
IE00BD0Q8X79 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	156	2,24		
LU0431139764 - PARTICIPACIONES ETHNA-AKTIV	EUR			102	1,52
IE00B00Z9M92 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL IF PREF	EUR			144	2,14
TOTAL IIC		4.275	61,44	3.955	58,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.236	75,26	5.261	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.617	95,12	6.612	98,24

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)