

ESPECTRUM I ESTRATEGIES INVESTMENT, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 3246

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

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

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

Dirección

C/Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@bancoalcala.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: 05/10/2006

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 Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 de la 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	2,17	2,30	2,17	4,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,06	-0,13	-0,06

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	5.188.042,00	5.206.068,00
Nº de accionistas	114,00	106,00
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	4.203	0,8102	0,7529	0,8259
2018	3.940	0,7567	0,7463	0,8530
2017	4.302	0,8264	0,7827	0,8548
2016	4.208	0,7943	0,6838	0,7960

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	0,79	0,33	1,12	0,79	0,33	1,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

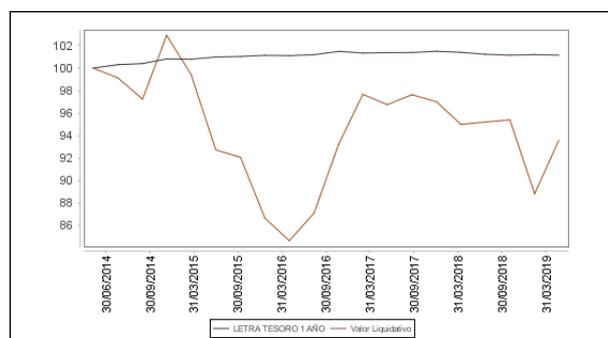
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
7,07	1,66	5,32	-6,89	0,21	-8,44	4,05	1,27	0,13

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)	0,96	0,48	0,49	0,49	0,50	1,98	2,05	2,08	1,82

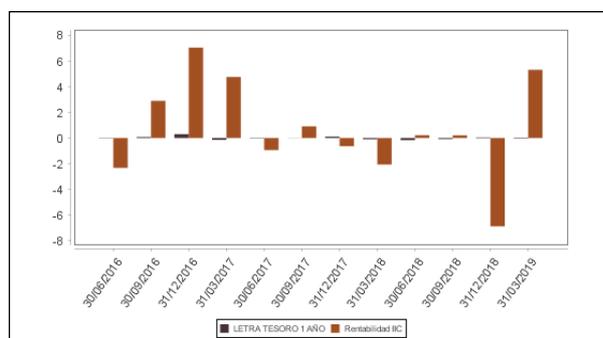
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.783	66,21	3.350	85,03
* Cartera interior	1.228	29,22	1.039	26,37
* Cartera exterior	1.546	36,78	2.307	58,55
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,19	4	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.349	32,10	679	17,23
(+/-) RESTO	71	1,69	-89	-2,26
TOTAL PATRIMONIO	4.203	100,00 %	3.940	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)	3.940	4.223	3.940	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,34	0,00	-0,34	79.385,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,70	-6,79	6,70	-198,22
(+) Rendimientos de gestión	8,01	-5,83	8,01	-236,67
+ Intereses	0,21	0,23	0,21	-8,48
+ Dividendos	1,57	0,61	1,57	154,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,15	0,01	-103,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,48	-6,01	5,48	-190,58
± 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)	0,64	-0,56	0,64	-214,25
± Otros resultados	0,10	0,05	0,10	97,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-0,98	-1,34	36,54
- Comisión de sociedad gestora	-1,13	-0,81	-1,13	38,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	17,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,06	-1,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	157,96
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	12,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-73,69
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.203	3.940	4.203	

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

3. Inversiones financieras

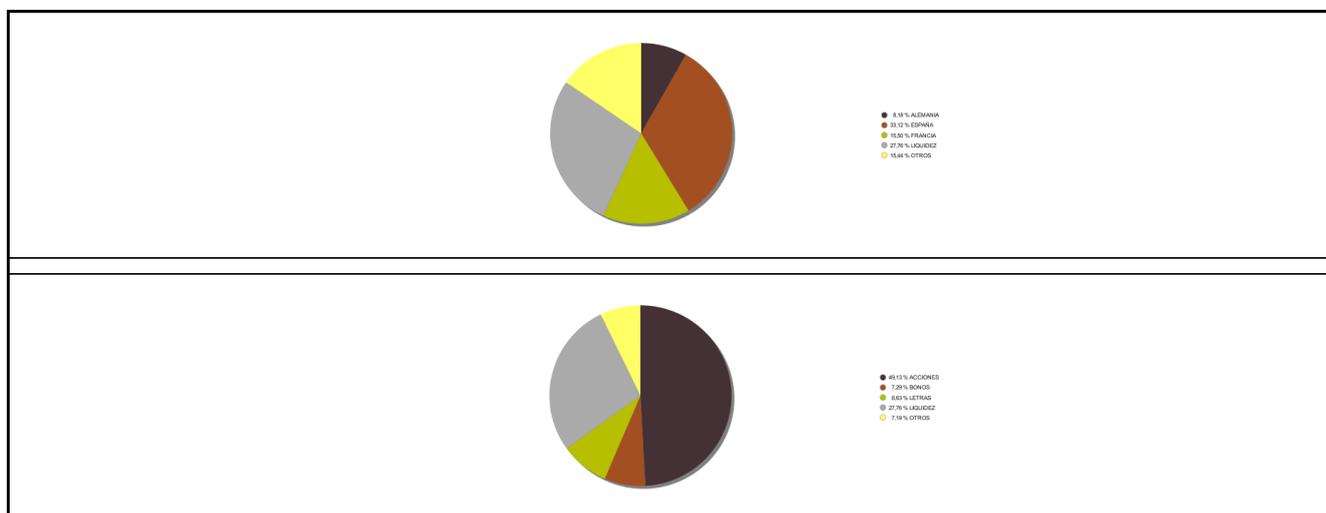
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	235	5,60	301	7,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	340	8,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	575	13,68	301	7,63
TOTAL RV COTIZADA	653	15,54	714	18,11
TOTAL RENTA VARIABLE	653	15,54	714	18,11
TOTAL IIC	0	0,00	25	0,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.228	29,22	1.039	26,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107	2,55	104	2,65
TOTAL RENTA FIJA	107	2,55	104	2,65
TOTAL RV COTIZADA	1.439	34,23	2.053	52,11
TOTAL RENTA VARIABLE	1.439	34,23	2.053	52,11
TOTAL IIC	0	0,00	149	3,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.546	36,78	2.307	58,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.774	66,00	3.345	84,91

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 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 108.486,27 euros, suponiendo un 2,61% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados han sido de 504,62 euros, un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 220.138,11 euros, suponiendo un 5,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados han sido de 121,56 euros, un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 3.599.944,04 euros, suponiendo un 86,75% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados han sido de 8.643,83 euros, un 0,21% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.861.364,10 euros, suponiendo un 117,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados han sido de 4.625,73 euros, un 0,11% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 45,67% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 34,95% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de este fondo son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

9. Anexo explicativo del informe periódico

<style isBold='true'>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</style>

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

Preveemos un mercado con incremento de volatilidad en las próximas semanas, el tema estacional, la baja contratación típica de esta época y resultados que crean dudas en sectores como el financiero evitan ruptura de resistencias clave para que continúe la senda alcista en las próximas semanas, salvo sorpresas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos elevada liquidez para aprovechar posibles recortes en las próximas semanas en sectores que continuamos pensando que atesoran valor, como el automovilístico, financiero y en el sector utilities y telecomunicaciones vemos oportunidades.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC es de 7,07%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 0,03%.

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

Durante el periodo, el patrimonio de la IIC creció en un 6,70% hasta 4.203.407,39 euros frente a 3.939.571,75 euros del periodo anterior. El número de accionistas aumentó en el periodo en 8 pasando de 106 a 114 accionistas.

La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de 7,07% frente a una rentabilidad de -6,7% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,95% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,95% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de 7,07% es mayor que la rentabilidad del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de 6,67%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos mantenido nuestra cartera en telecos, finanzas (seguros y bancos) y hemos reducido automovil a la espera de oportunidades de mercado en las próximas semanas.

Hemos ajustado cartera al 50% de liquidez.

b) Operativa de préstamos de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 339.972,68 euros, un 8,09% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

<style isBold='true'>3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.</style>

N/A

<style isBold='true'>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.</style>

El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 8,13%, frente a una volatilidad de 0,72% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

<style isBold='true'>5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.</style>

N/A

<style isBold='true'>6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.</style>

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

<style isBold='true'>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</style>

N/A

<style isBold='true'>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.</style>

N/A

<style isBold='true'>9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</style>

N/A

<style isBold='true'>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.</style>

Mantenemos que conforme se despejen a corto plazo dudas sobre sectores importantes y algunos factores políticos como guerra comercial EEUU-CHINA y tema Brexit, el mantenimiento/bajada de tipos incentivará el recorrido de las bolsas, sobreponderamos Europa. Mantenemos posiciones en renta fija hasta vencimiento sin incremento de posiciones. Incrementamos porcentaje de renta variable en las próximas semanas y mantenemos posición de la cartera en sectores comentados por fundamentales, aprovechando las oportunidades que en el corto-medio plazo nos ofrezca el mercado aplicando análisis técnico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0211839206 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANT 4,750 2020-04-01	EUR	0	0,00	237	6,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	237	6,01
ES0211839206 - Bonos AUTOPISTA DEL ATLANT 4,750 2020-04-01	EUR	235	5,60	0	0,00
ES0311843009 - Bonos AUCALSA AUTO CONCES 4,350 2019-06-09	EUR	0	0,00	64	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		235	5,60	64	1,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		235	5,60	301	7,63
ES00000127G9 - REPO BANCO ALCA 0,035 2019-07-01	EUR	340	8,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		340	8,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		575	13,68	301	7,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	0	0,00	27	0,68
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	143	3,39	116	2,94
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	96	2,28	85	2,17
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	24	0,62
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK S.A.	EUR	38	0,90	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	66	1,57	123	3,12
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	25	0,60	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	286	6,80	338	8,58
TOTAL RV COTIZADA		653	15,54	714	18,11
TOTAL RENTA VARIABLE		653	15,54	714	18,11
ES0138517034 - Participaciones NB BOLSA SELECCION FI	EUR	0	0,00	25	0,62
TOTAL IIC		0	0,00	25	0,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.228	29,22	1.039	26,37
XS1169199152 - Obligaciones HIPERCOR 3,875 2022-01-19	EUR	107	2,55	104	2,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107	2,55	104	2,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107	2,55	104	2,65
TOTAL RENTA FIJA		107	2,55	104	2,65
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP	EUR	0	0,00	21	0,54
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	0	0,00	104	2,64
FR0000120628 - Acciones AXA GROUP	EUR	162	3,85	132	3,35
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	46	1,17
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	173	4,12	108	2,75
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	43	1,03	43	1,08
DE000A02ZZZ5 - Acciones FRENET AG	EUR	18	0,42	59	1,51
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS AG - ORD	EUR	64	1,53	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	125	2,97	100	2,53
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	136	3,46
DE000ENAG999 - Acciones EON, AG	EUR	0	0,00	60	1,53
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	0	0,00	57	1,44
DE000TUAG000 - Acciones TUI AG	EUR	26	0,61	0	0,00
NL0000009538 - Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	31	0,79
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	34	0,81	66	1,67
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	38	0,90	0	0,00
FR0000121147 - Acciones FAURECIA	EUR	0	0,00	33	0,84
FR0000121501 - Acciones PEUGEOT	EUR	22	0,52	47	1,18
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	45	1,14
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	0	0,00	87	2,22
FR0000125585 - Acciones GRUPO RALLYE SA	EUR	30	0,71	0	0,00
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE	EUR	61	1,45	75	1,91
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	94	2,24	146	3,71
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	0	0,00	33	0,83
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	76	1,81	0	0,00
NL0000303709 - Acciones AEGON NV	EUR	79	1,87	41	1,04
NL0000334118 - Acciones ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	36	0,92
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	58	1,39	69	1,74
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	0	0,00	61	1,55
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	111	2,63	103	2,60
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	43	1,03	12	0,30
DE0007037129 - Acciones RWE	EUR	0	0,00	38	0,96
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRISLER	EUR	39	0,93	71	1,81
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	0	0,00	15	0,38
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	38	0,95
FR0010613471 - Acciones SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	44	1,06	29	0,73
NL0011031208 - Acciones MYLAN INC	USD	25	0,60	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE	EUR	20	0,47	0	0,00
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA REG	CHF	0	0,00	41	1,03
FR0013176526 - Acciones VALEO SA	EUR	0	0,00	38	0,97
LU0156801721 - Acciones TENARIS SA	EUR	0	0,00	33	0,84
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	43	1,02	0	0,00
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	10	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.439	34,23	2.053	52,11
TOTAL RENTA VARIABLE		1.439	34,23	2.053	52,11
FR0010345371 - Participaciones LYXOR INTERNATIONAL A.M.	EUR	0	0,00	11	0,27
LU0100598282 - Participaciones INVESCO	EUR	0	0,00	46	1,17
LU0219424487 - Participaciones MFS FUNDS	EUR	0	0,00	92	2,35
TOTAL IIC		0	0,00	149	3,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.546	36,78	2.307	58,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.774	66,00	3.345	84,91

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