

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+(s&p)

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: Definido en folleto.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,29	0,52	1,14
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	5.714.540,00	6.498.854,00
Nº de accionistas	124,00	124,00
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	60.332	10,5576	9,3646	10,7889
2018	61.196	9,4165	9,2767	11,7681
2017	72.619	11,1686	10,1591	11,4754
2016	66.494	10,2267	8,0789	10,3158

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			
10,19	10,78	10,55	8132	0,11	MADRID

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	0,04	0,35	0,02	0,12	0,35	0,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

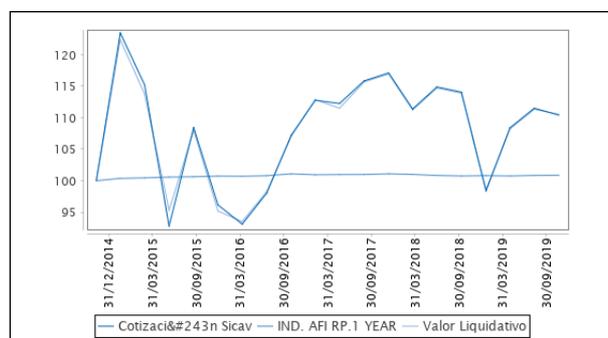
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
12,12	-0,72	2,87	9,78	-13,43	-15,69	9,21	-0,86	11,46

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)	0,38	0,12	0,11	0,14	0,11	0,44	0,44	0,59	0,62

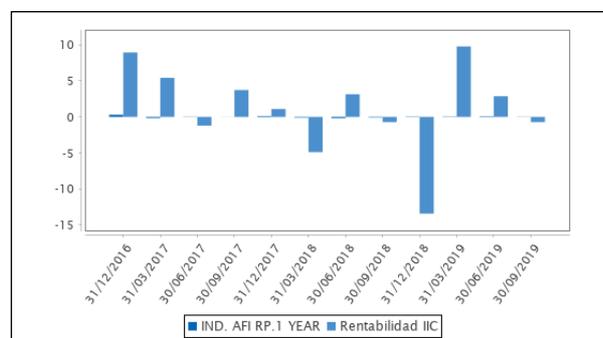
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	56.754	94,07	62.242	90,06
* Cartera interior	7.242	12,00	8.488	12,28
* Cartera exterior	49.545	82,12	53.747	77,77
* Intereses de la cartera de inversión	-33	-0,05	6	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.566	2,60	5.905	8,54
(+/-) RESTO	2.011	3,33	963	1,39
TOTAL PATRIMONIO	60.332	100,00 %	69.110	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)	69.110	67.183	61.196	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-12,56	0,00	-12,27	2.329.761,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	2,82	10,98	-1.372,06
(+) Rendimientos de gestión	-0,94	3,06	11,69	-1.194,62
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-22,54
+ Dividendos	0,09	1,06	1,46	-91,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,01	0,05	37,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,31	1,08	6,79	-126,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	0,56	1,10	-183,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,27	0,34	2,25	-174,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,02	-318,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-314,42
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,24	-0,71	-177,44
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,15	-0,47	-89,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,07	36,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,12	-90,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	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)	60.332	69.110	60.332	

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

3. Inversiones financieras

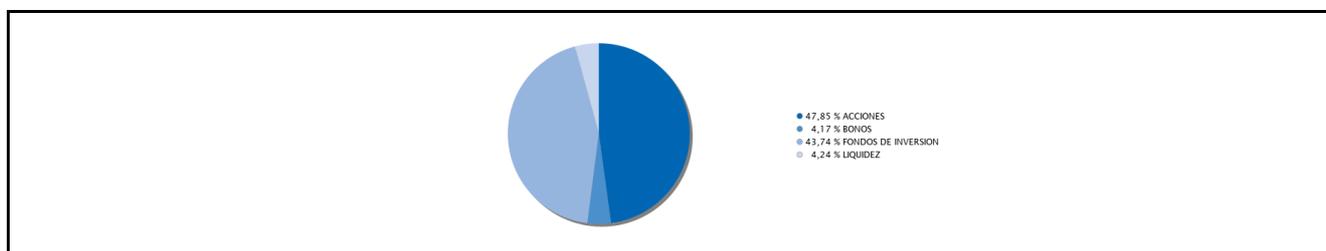
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.934	11,49	7.464	10,80
TOTAL RENTA VARIABLE	6.934	11,49	7.464	10,80
TOTAL IIC	476	0,79	1.024	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.410	12,28	8.488	12,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.515	4,17	2.502	3,62
TOTAL RENTA FIJA	2.515	4,17	2.502	3,62
TOTAL RV COTIZADA	21.515	35,66	23.278	33,68
TOTAL RENTA VARIABLE	21.515	35,66	23.278	33,68
TOTAL IIC	25.533	42,32	27.917	40,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.564	82,15	53.697	77,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.974	94,43	62.185	89,98

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
INDICE EURO STOXX	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 10	526	Inversión
INDICE EURO STOXX	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 10	7.008	Inversión
INDICE EURO STOXX	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 10	6.996	Inversión
Total subyacente renta variable		14531	
EURO-DOLAR SPOT	Compra Futuro EURO-DOLAR SPOT 125000	7.885	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7885	
TOTAL OBLIGACIONES		22416	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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 habido hechos relevantes en el periodo.

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

Participaciones significativas:

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

Operaciones Vinculadas: La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vincula- das, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 0,01 euros, suponiendo un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 tercer trimestre sufría de forma constate la guerra comercial entre Estados Unidos y China que se encrudecía con listados más amplios de productos para gravar y una escalada de tarifas impositivas. Todo ello ralentizaba lo datos económicos globales, como el ISM manufacturero que caía por debajo de 50, tratando de contrarrestarse con estímulos monetarios adicionales. En el país americano, la reserva de federal bajaba 0,25% los tipos, la primera bajada en 11 años. La economía china continuaba también con una desaceleración de la producción industrial bajando hasta el 4,4% desde el

7% de comienzos del 2018.

En julio Boris Johnson era elegido como primer ministro con una fortísima determinación hacia el Brexit de forma amigable o dura.

Con todo las bolsas se comportaron en el trimestre de forma muy tenue +1,19% el S&P, un +1,02% el Nasdaq y +2,76 el Eurostoxx.

Por la dudas sobre el crecimiento global las materias primas se desplomaban y el West Texas perdía un 7,53% durante el trimestre.

Respecto al crédito Investment Grade y High Yield, gracias a las medidas expansivas de los bancos centrales, apuntaban rendimientos por encima del 1%.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.05% para sumar un total de 0.12% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del tercer trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 69109779.96? en junio de 2019 a 60331559.01? a 30 de septiembre de 2019. El número de participes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 124 frente a los 124 participes que tenía a 30 de septiembre de 2019.

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura e inversión.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La volatilidad de la cartera durante el tercer trimestre de 2019 ha sido de 12.13.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 58.26% por debajo del 100% contemplado por su índice de referencia. De este modo la misma registra una rentabilidad del -0.72%, frente al 2.76% que consigue su benchmark.

La cartera ha terminado el periodo con una duración de 0.14.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

DeAM no está obligada a ejercer los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de las sociedades que gestiona, conforme a lo establecido en el artículo 115.1.i) del Reglamento de IIC.

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 DEL FONDO.

De cara a los próximos meses pensamos que la alta volatilidad puede seguir condicionando la evolución del mercado. A pesar de que hacia el final del trimestre se despejaron algunas dudas en cuanto al crecimiento económico, no descartamos la posibilidad de que surjan nuevas incertidumbres. Ante este escenario, el equipo de gestión optará por un posicionamiento más cauto aprovechando, en todo caso, las oportunidades que pueda ofrecer el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES06735169E5 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	24	0,03
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS	EUR	1.088	1,80	1.321	1,91
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS	EUR	1.027	1,70	1.038	1,50
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	92	0,15	0	0,00
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	344	0,57	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	0	0,00	685	0,99
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	2.073	3,44	2.264	3,28
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	510	0,85	458	0,66
ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX	EUR	1.083	1,79	1.009	1,46
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	717	1,19	666	0,96
TOTAL RV COTIZADA		6.934	11,49	7.464	10,80
TOTAL RENTA VARIABLE		6.934	11,49	7.464	10,80
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	476	0,79	1.024	1,48
TOTAL IIC		476	0,79	1.024	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.410	12,28	8.488	12,28
IT0004634132 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,875 2021-03-01	EUR	2.515	4,17	2.502	3,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.515	4,17	2.502	3,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.515	4,17	2.502	3,62
TOTAL RENTA FIJA		2.515	4,17	2.502	3,62
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	980	1,62	573	0,83
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	2.871	4,43	2.648	3,83
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	381	0,63	464	0,67
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	2.013	3,34	1.984	2,87
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	1.594	2,64	1.491	2,16
FR0000125338 - Acciones AC.CAP GEMINI S.A.	EUR	746	1,24	755	1,09
IE0001827041 - Acciones CRH	EUR	576	0,95	523	0,76
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	486	0,70
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	1.352	2,24	1.246	1,80
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	959	1,59	948	1,37
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	1.013	1,47
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.074	1,78	1.194	1,73
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	338	0,56	331	0,48
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	526	0,87	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	759	1,26	715	1,03
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	930	1,54	987	1,43
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	416	0,60
IE00BZ12VWP82 - Acciones LINDE	EUR	946	1,57	594	0,86
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.659	2,75	1.703	2,46
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	581	0,96	522	0,75
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	420	0,61
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	565	0,94	633	0,92
DE0007236101 - Acciones SIEMMENS AG	EUR	0	0,00	1.191	1,72
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	1.284	2,13	972	1,41
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	860	1,43	784	1,13
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	721	1,20	685	0,99
TOTAL RV COTIZADA		21.515	35,66	23.278	33,68
TOTAL RENTA VARIABLE		21.515	35,66	23.278	33,68
LU0231477265 - Participaciones PART.ABERDEEN GL-ASIA PAC EQI2	USD	1.392	2,31	1.391	2,01
LU1677194497 - Participaciones ALLIANZ FLR RT NT PS-RT	EUR	6.807	11,28	6.811	9,86
LU1076333241 - Participaciones ASHMORE EMKTS SH DUR-INST	EUR	4.393	7,28	4.722	6,83
LU0468289250 - Participaciones BGF-EUR SHORT DUR BD-I2E	EUR	3.317	5,50	4.013	5,81
LU1120766032 - Participaciones CANDR EQUITIES L-BIOTECH-IUH	EUR	477	0,79	500	0,72
LU0971623524 - Participaciones CS LUX GLOBAL SECUR EQ-IBUSD	USD	1.661	2,75	1.632	2,36
LU1534073041 - Participaciones DEU FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	2.321	3,85	4.001	5,79
LU1663931324 - Participaciones DWS INV GLOBAL INFRASTRCT FC	EUR	740	1,23	0	0,00
LU1034951563 - Participaciones EDM INTL-SPANISH EQTY-I E	EUR	0	0,00	249	0,36
US4642875565 - Participaciones ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	USD	465	0,77	489	0,71
LU0260086037 - Participaciones JUPITER GL FD-EURO GRO-I EUR	EUR	0	0,00	949	1,37
LU0113258742 - Participaciones SISF EURO CORPORATE BOND	EUR	708	1,17	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	624	1,03	617	0,89
LU0329593007 - Participaciones BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US	USD	1.663	2,76	1.584	2,29
LU0431993079 - Participaciones JPM F-EMERG MKTS OPPOR-CA	USD	966	1,60	960	1,39
TOTAL IIC		25.533	42,32	27.917	40,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.564	82,15	53.697	77,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.974	94,43	62.185	89,98

Notas: El periodo 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)