

DWS FONCREATIVO, FI

Nº Registro CNMV: 1543

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** K.P.M.G. 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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 31/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3/7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá una exposición de entre un 70%-100% a renta fija pública y privada tanto nacional como de países de la UE y de EEUU que coticen en mercados organizados. La exposición a renta fija estará compuesta por un 50% de renta fija pública y un 50% de renta fija privada aunque, la renta fija pública podrá oscilar entre un 25% y un 100% y, la de renta fija privada entre un 0% y un 75%. Los activos de renta fija tendrán al menos, la calidad crediticia que en cada momento tenga el Reino de España y excepcionalmente, un porcentaje máximo del 10% podrá descender por debajo del Reino de España. Se podrá invertir más del 35% de patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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 Fondo 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	0,50	0,17	0,71	1,38
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 Participaciones	2.379.546,29	2.363.890,97
Nº de Partícipes	104	97
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6,01 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.388	10,2489
2018	19.935	9,8103
2017	19.661	10,0335
2016	26.716	9,9094

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	0,10	0,04	0,14	0,30	0,12	0,42	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	4,47	0,63	1,40	2,39	-2,20	-2,22	1,25	0,94	3,95
Rentabilidad índice referencia	5,61	1,58	1,34	2,59	-1,32	-1,87	0,92	1,19	5,25
Correlación	0,87	0,86	0,90	0,87	0,95	0,93	0,84	0,94	0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	05-08-2019	-0,44	05-08-2019	-1,32	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,23	03-07-2019	0,47	18-06-2019	0,71	11-03-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,15	1,95	2,00	2,87	2,56	1,48	3,42	2,26
Ibex-35	12,23	13,27	11,05	12,33	15,83	13,60	12,98	26,15	18,77
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,36	1,01	0,20	0,40	0,39	0,60	0,71	0,50
15% MSCI EUROPE PRICE & 51% ML MONET.& 34% ML EMU GO	2,06	2,34	2,06	1,75	2,41	2,16	1,62	3,27	2,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,75	1,69	1,68	1,68	1,58	1,59	1,41

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

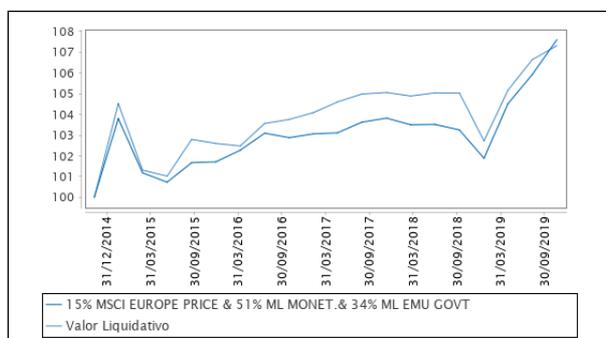
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,12	0,13	0,12	0,13	0,52	0,50	0,48	0,44

(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

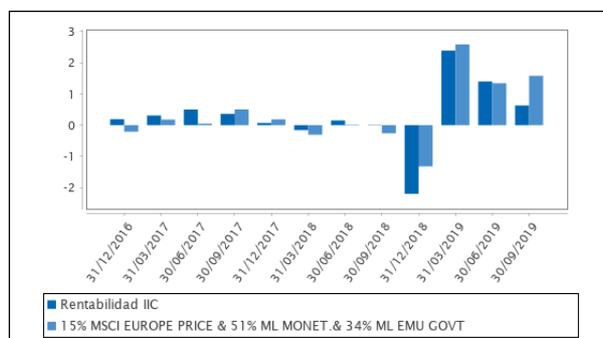
patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	152.766	14.347	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	90.366	2.250	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	118.833	1.283	2
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	52.995	2.093	0
Renta Variable Internacional	5.295	225	3
IIC de Gestión Pasiva(1)	82.640	2.027	2
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	287.975	11.553	1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	790.870	33.778	0,96

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	22.421	91,93	21.230	88,18
* Cartera interior	308	1,26	3.061	12,71
* Cartera exterior	22.046	90,40	18.124	75,28
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,27	45	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.900	7,79	2.773	11,52
(+/-) RESTO	66	0,27	73	0,30
TOTAL PATRIMONIO	24.388	100,00 %	24.076	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)	24.076	24.401	19.935	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,66	-2,75	14,61	-124,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	1,39	4,30	-729,40
(+) Rendimientos de gestión	0,80	1,63	4,85	-609,47
+ Intereses	0,11	0,10	0,30	10,15
+ Dividendos	0,09	0,21	0,40	-58,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	1,00	2,89	-10,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	0,51	1,95	-80,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	-0,19	-0,69	116,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-385,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-202,14
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,24	-0,55	-119,93
- Comisión de gestión	-0,14	-0,18	-0,42	-21,82
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-36,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-70,30
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.388	24.076	24.388	

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

3. Inversiones financieras

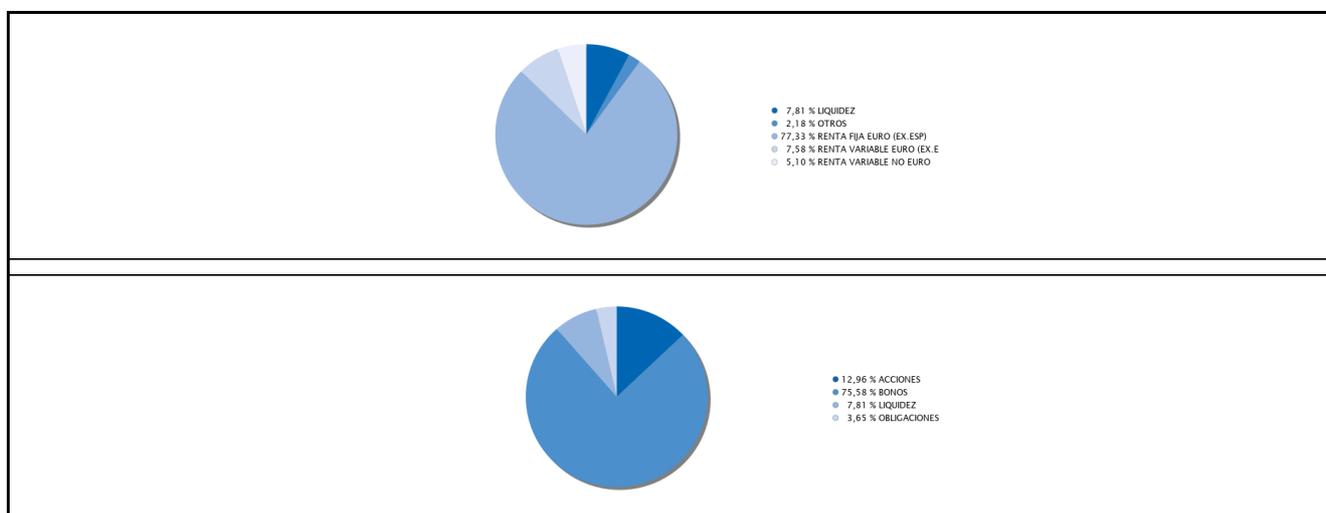
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	240	0,98	239	0,99
TOTAL RENTA FIJA	240	0,98	239	0,99
TOTAL RV COTIZADA	69	0,28	66	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE	69	0,28	66	0,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.756	11,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	308	1,26	3.061	12,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.960	77,74	15.048	62,50
TOTAL RENTA FIJA	18.960	77,74	15.048	62,50
TOTAL RV COTIZADA	3.084	12,65	3.075	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE	3.084	12,65	3.075	12,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.044	90,39	18.122	75,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.352	91,65	21.183	87,99

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	421	Inversión
Total subyacente renta variable		421	
DBR 0.25 15/08/28	Venta Futuro DBR 0.25 15/08/28 10 Física	1.900	Inversión
Total otros subyacentes		1900	
TOTAL OBLIGACIONES		2321	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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:
S.G.de Autores de España mantiene una participación significativa de 94,395%.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El fondo ha realizado en el trimestre un 0,63% por debajo del índice con un 1,58%.

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%.

Durante los próximos meses la estrategia del fondo se centrará en mantener un posicionamiento cauto tomando beneficios en aquellos activos que han agotado o tienen limitado su potencial al alza. En todo caso el fondo no descarta aprovechar los movimientos de los mercados para tomar nuevas posiciones en activos de riesgo tanto de renta variable como renta fija siempre que el entorno económico general y los factores de riesgo lo permitan.

En el trimestre, se han realizado ventas en Symrise, Royal Dutch Shell, Elekta, Hexagon , y se ha comprado posiciones en SIKA, Temenos, DSM, Compass Group, Deutsche Bourse; Julius baer, Porseche, Britisch Tobacco, Lonza y Vestas. Además se ha entrado a algunos bonos buena calidad crediticia con vencimientos medios de 4 años.

La volatilidad del valor liquidativo durante el trimestre fue del 2,15%. Por otro lado, el fondo incurrió en el trimestre en unos gastos indirectos del 0,12%.

La evolución patrimonial del fondo ha sido positiva en el semestre habiendo pasado de 24,075,726 euros a 24,387,725 euros a 30 de septiembre 2019. El número de partícipes ha caído en el trimestre pasando de 97 a 104 al cierre del período. Las rentabilidades máximas y mínimas conseguidas por el fondo durante el trimestre fueron +0,233% y -0,433%, respectivamente.

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

Deutsche Wealth Management SGIIC acude a la totalidad de las JG de Accionistas que han celebrado compañías españolas presentes en nuestras carteras. Tanto la Dirección General como el departamento de cumplimiento de Normativo reciben información sobre el sentido de las votaciones. Los votos se presentan a través del depositario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101651 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 1,826 2025-04-	EUR	137	0,56	136	0,57
ES0378641288 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,625 2022-03-17	EUR	103	0,42	103	0,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		240	0,98	239	0,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		240	0,98	239	0,99
TOTAL RENTA FIJA		240	0,98	239	0,99
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	69	0,28	66	0,27
TOTAL RV COTIZADA		69	0,28	66	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE		69	0,28	66	0,27
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,001 2019 07 31	EUR	0	0,00	850	3,53
- Deposito CAIXABANK, S.A. 0,001 2019 07 31	EUR	0	0,00	706	2,93
- Deposito BANCO DE SABADELL 0,001 2019 07 01	EUR	0	0,00	1.200	4,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	2.756	11,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		308	1,26	3.061	12,71
BE0000337460 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	129	0,53	127	0,53
BE0000338476 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,600 2047-06-22	EUR	257	1,05	230	0,96
IT0005094088 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,825 2032-03-01	EUR	421	1,73	371	1,54
IT0005127086 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,000 2025-12-01	EUR	251	1,03	234	0,97
IT0005340929 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,400 2028-12-01	EUR	161	0,66	146	0,60
IT0005028003 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,075 2021-12-15	EUR	458	1,88	450	1,87
DE0001102341 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2046-08-15	EUR	270	1,11	250	1,04
IE00BV8C9418 - Bonos REPUBLIC OF IRELAND 1,000 2026-05-15	EUR	325	1,33	323	1,34
IT0005045270 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,250 2024-12-01	EUR	223	0,91	0	0,00
NL0010071189 - Bonos KINGDOM OF THE NETHE 2,500 2033-01-15	EUR	467	1,92	451	1,87
PTOTEKOE0011 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 2,875 2025-10-15	EUR	412	1,69	410	1,70
XS1316420089 - Bonos DEUTSCH BAHN FIN 1,625 2030-11-06	EUR	125	0,51	121	0,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.499	14,35	3.114	12,94
IT0005069395 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,525 2019-12-01	EUR	168	0,69	168	0,70
IT0005009839 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,485 2019-11-15	EUR	340	1,39	340	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		508	2,08	508	2,11
BE6301510028 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,150 2026-10-22	EUR	533	2,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0343366842 - Bonos CREDIT SUISSE AG LON 1,250 2024-07-17	EUR	522	2,14	0	0,00
DE000A2DAH6 - Bonos ALLIANZ SE 3,099 2027-07-06	EUR	579	2,38	0	0,00
FR0013398278 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 0,000 2021-01-28	EUR	201	0,82	201	0,83
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	384	1,58	218	0,91
FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	231	0,95	225	0,94
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBLJ 2,625 2027-03-17	EUR	0	0,00	337	1,40
FR0013240835 - Bonos RENAULT SA 1,000 2022-12-08	EUR	720	2,95	715	2,97
FR0013320033 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 1,375 2023-02-23	EUR	0	0,00	202	0,84
IT0005339210 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2025-07-14	EUR	0	0,00	213	0,88
PTOTEXO0024 - Bonos REPUBLICA DE PORTUGA 1,950 2029-06-15	EUR	528	2,17	0	0,00
XS1917574755 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,020 2021-12-03	EUR	0	0,00	160	0,66
XS1520899532 - Bonos ABBVIE INC 1,375 2024-05-17	EUR	525	2,15	0	0,00
XS1907120791 - Bonos AT&T INC 2,350 2029-09-04	EUR	573	2,35	0	0,00
XS0993145084 - Bonos AT&T INC 2,650 2021-12-17	EUR	0	0,00	128	0,53
XS1560863554 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,736 2021-02-07	EUR	0	0,00	128	0,53
XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUJ 2,375 2026-03-24	EUR	0	0,00	328	1,36
XS1910245676 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 1,000 2024-11-14	EUR	0	0,00	104	0,43
XS1614416193 - Bonos BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	537	2,20	0	0,00
DE000CZ40NL4 - Bonos COMMERZBANK AG 0,003 2020-12-04	EUR	301	1,24	301	1,25
DE000A1R04X6 - Bonos DAIMLER AG 2,250 2022-01-24	EUR	0	0,00	106	0,44
XS1893621026 - Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	549	2,25	0	0,00
XS1854532949 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2025-04	EUR	750	3,07	743	3,09
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-06-03	EUR	932	3,82	763	3,17
XS1917614569 - Bonos HSBC FINANCE CORP 0,147 2020-12-04	EUR	0	0,00	286	1,19
XS1379182006 - Bonos HSBC FINANCE CORP 1,500 2022-03-15	EUR	0	0,00	491	2,04
XS1375841159 - Bonos INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	0	0,00	186	0,77
XS1590823859 - Bonos ING GROEP NV 3,000 2023-04-11	EUR	0	0,00	108	0,45
XS1914936999 - Bonos ING GROEP NV 0,000 2020-11-26	EUR	603	2,47	602	2,50
XS1747444245 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN WJ 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	709	2,94
XS1716243719 - Bonos PHILIP MORRIS INTERN 0,625 2024-08-08	EUR	510	2,09	0	0,00
XS1788515861 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,625 2022-03-02	EUR	784	3,21	0	0,00
XS1884702207 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,141 2021-09-27	EUR	0	0,00	131	0,54
XS1731105612 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	0	0,00	101	0,42
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	219	0,90	217	0,90
XS1392159825 - Bonos SBAB BANK AB 0,500 2021-05-11	EUR	278	1,14	278	1,16
XS1808497264 - Bonos SCANIA 0,021 2020-10-19	EUR	0	0,00	171	0,71
XS1974787480 - Bonos TOTAL CAPITAL SA 1,750 2024-04-04	EUR	261	1,07	257	1,07
XS1413581205 - Bonos TOTAL CAPITAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	498	2,04	497	2,06
FR0013332988 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO SE 1,125 2024-09-15	EUR	739	3,03	736	3,06
XS1972547183 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	EUR	825	3,38	0	0,00
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	898	3,68	730	3,03
XS1614198262 - Bonos GOLDMAN BROTHERS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	678	2,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.156	58,05	10.373	43,09
FR0013330107 - Bonos THALES SA 0,000 2020-04-19	EUR	200	0,82	201	0,83
XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,047 2019-07-26	EUR	0	0,00	426	1,77
XS1135549167 - Bonos CITIGROUP INC 0,038 2019-11-11	EUR	425	1,74	426	1,77
XS1808497264 - Bonos SCANIA 0,008 2020-10-19	EUR	171	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		797	3,27	1.052	4,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.960	77,74	15.048	62,50
TOTAL RENTA FIJA		18.960	77,74	15.048	62,50
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	41	0,17	39	0,16
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	79	0,32	75	0,31
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	88	0,36	87	0,36
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	47	0,19	50	0,21
GB0000536739 - Acciones ASHTAD GROUP PLC	GBP	70	0,29	69	0,29
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	43	0,18	35	0,14
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	45	0,18	39	0,16
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	76	0,31	88	0,36
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	61	0,25	78	0,32
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	68	0,28	27	0,11
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA	EUR	65	0,27	64	0,26
FR0000125338 - Acciones AC.CAP GEMINI S.A.	EUR	63	0,26	63	0,26
DK0060227585 - Acciones CHR HANSEN HOLDING	DKK	32	0,13	34	0,14
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	70	0,29	35	0,15
IE0001827041 - Acciones CRH	EUR	82	0,34	57	0,24
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	70	0,29	69	0,29
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	51	0,21	35	0,14
NO0010031479 - Acciones DNB ASA	NOK	57	0,24	58	0,24
NL0000009827 - Acciones DSM	EUR	39	0,16	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	44	0,18	47	0,20
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	35	0,14	37	0,15
SE0000163628 - Acciones ELEKTA AB-B SHS	SEK	36	0,15	0	0,00
SE0000242455 - Acciones FORENINGSSPARBANKEN AB	SEK	27	0,11	27	0,11
FI0009007132 - Acciones FORTUM	EUR	68	0,28	61	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	33	0,13	36	0,15
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	56	0,23	55	0,23
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	54	0,22	54	0,22
SE000103699 - Acciones HEXAGON AB-B	SEK	23	0,10	53	0,22
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	52	0,22	56	0,23
CH0102484968 - Acciones JULIUS BAER HOLDING AG	CHF	0	0,00	51	0,21
BE0003565737 - Acciones KBC GROEP NV	EUR	24	0,10	23	0,10
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	52	0,21	49	0,20
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	62	0,25	52	0,22
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	38	0,15	86	0,36
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	35	0,14	31	0,13
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	36	0,15	41	0,17
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	115	0,47	105	0,44
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	75	0,31	86	0,36
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	68	0,28	64	0,27
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	43	0,18	43	0,18
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	87	0,36	78	0,33
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	0	0,00	32	0,13
IT0005278236 - Acciones PIRELLI	EUR	0	0,00	26	0,11
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	67	0,27	47	0,19
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	65	0,27	75	0,31
GB00B2B0DG97 - Acciones ELSEVIER	EUR	60	0,25	59	0,24
GB00B082RF11 - Acciones RENTOKIL	GBP	43	0,18	36	0,15
GB00B03MM408 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	39	0,16	64	0,27
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	73	0,30	78	0,33
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	75	0,31	84	0,35
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	42	0,17	31	0,13
CH0418792922 - Acciones SIKA SW	CHF	55	0,23	64	0,27
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	64	0,26	63	0,26
CH0012280076 - Acciones STRAUMAN HOLDING	CHF	46	0,19	47	0,20
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	0	0,00	46	0,19
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	57	0,23	50	0,21
CH0012453913 - Acciones TEMENOS GROUP AG-REG	CHF	37	0,15	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	45	0,19	47	0,19
DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	51	0,21	38	0,16
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	55	0,23	50	0,21
TOTAL RV COTIZADA		3.084	12,65	3.075	12,77
TOTAL RENTA VARIABLE		3.084	12,65	3.075	12,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.044	90,39	18.122	75,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.352	91,65	21.183	87,99

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)