

PRIVANDALUS INVERSIONES II, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3609

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2(Moody's)

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

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

Dirección

C/Titán, nº8 - 28045 Madrid - Teléfono: 915 313 269

Correo Electrónico

apoyoredunigest@grupounicaja.es

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: 25/03/2009

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: Renta Fija Mixto Euro Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice compuesto por un 80% en Renta Fija (20% Eonia, 60% JPM EMU Bond Index 1- 3) y un 20% en Renta Variable (10% Ibex35, 10% Eurostoxx). La Sociedad invertirá entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Tendrá una exposición a renta variable inferior al 30%, y la suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área Euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. En renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o países OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,49	1,14	2,11
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	2.982.591,00	3.273.316,00
Nº de accionistas	381,00	404,00
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	38.023	12,7482	12,6990	13,7518
2017	42.993	13,5493	13,0310	13,5919
2016	44.432	13,0313	12,2815	13,0412
2015	45.090	12,9465	12,7019	13,4215

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	0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

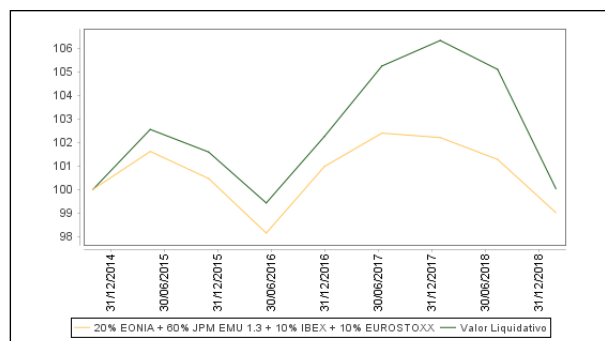
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-5,91	-4,87	0,06	-0,31	-0,84	3,98	0,66	1,59	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,37	0,34	0,34	0,35	0,34	1,24	1,18	0,97	0,79

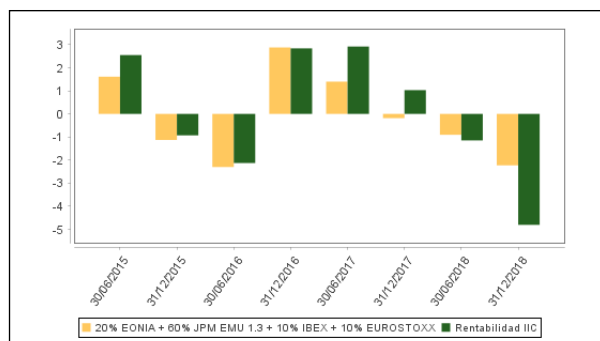
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Septiembre de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 12 de Septiembre de 2014

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	34.097	89,67	41.746	95,22
* Cartera interior	32	0,08	274	0,63
* Cartera exterior	34.051	89,55	41.469	94,59
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,04	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.275	11,24	1.570	3,58
(+/-) RESTO	-349	-0,92	524	1,20
TOTAL PATRIMONIO	38.023	100,00 %	43.840	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)	43.840	42.993	42.993	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,24	3,10	-5,74	-379,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,82	-1,19	-5,87	13.896,42
(+) Rendimientos de gestión	-4,47	-0,85	-5,20	1.931,48
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-73,50
+ Dividendos	0,02	0,01	0,03	142,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,04	-0,02	-149,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,07	0,00	-0,07	1.618,04
± 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)	-4,44	-0,84	-5,16	393,73
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,82	-33,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,70	-4,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-27,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	-0,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3,03
(+) Ingresos	0,07	0,08	0,15	11.998,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,08	0,13	-37,15
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	12.035,70
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.023	43.840	38.023	

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

3. Inversiones financieras

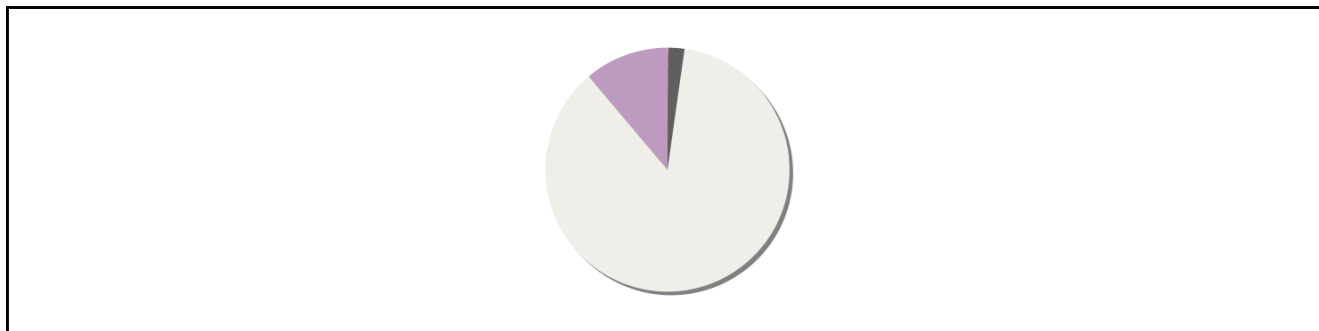
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	32	0,08	274	0,63
TOTAL RENTA VARIABLE	32	0,08	274	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32	0,08	274	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	817	2,15	808	1,84
TOTAL RENTA FIJA	817	2,15	808	1,84
TOTAL IIC	33.235	87,41	40.661	92,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.051	89,56	41.469	94,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.083	89,64	41.744	95,22

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

j) Como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2018, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por el partícipe esos dos días a partir de las 13:00 horas, se tramitaran junto con las realizadas al día siguiente hábil.

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

	SI	NO
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

h.1) La Gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas, en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

h.2) La sociedad gestora cuenta con un procedimiento simplificado de autorización de otras operaciones vinculadas repetitivas no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con otra entidad del mismo grupo de la sociedad gestora o con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, contratación de repos, gastos de operativa EMIR, gastos por gestión de garantías, etc.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

EVOLUCIÓN DEL MERCADO

Semestre caracterizado por el incremento de la volatilidad en los mercados como consecuencia de las tensiones comerciales de EEUU con el resto del mundo, especialmente con China, y las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial. También generaron inestabilidad las negociaciones para que Reino Unido salga de la UE (Brexit) y las negociaciones del Presupuesto italiano entre el gobierno de este país y Bruselas. La Reserva Federal de ESTADOS UNIDOS subió los tipos en septiembre y en diciembre, provocando que los tipos de interés del tesoro americano en el de 2 años fuesen superiores a los de 5 años, lo cual podrá estar anticipando una futura recesión de la economía americana. Adicionalmente la Reserva Federal rebajó sus expectativas de subidas de tipos para 2019 a dos, desde tres, reconociendo cierta desaceleración. En la EUROZONA, el Banco Central Europeo confirmó que el programa de compra de activos finalizaría en Diciembre y recalcó que no habría una subida de tipos como mínimo hasta después de verano de 2019. En CHINA se anunciaron diversas medidas para contrarrestar los efectos de la guerra comercial y estimular la economía. Destaca la fuerte corrección del precio del crudo pese a que en diciembre la OPEP y Rusia acordaron un recorte de producción. La DEUDA PÚBLICA alemana y de EEUU tuvieron un buen comportamiento actuando como activo refugio. Italia redujo la rentabilidad de su deuda respecto a Alemania en noviembre y diciembre, mientras que España la incrementó. La DEUDA PRIVADA tuvo un comportamiento negativo, con mayor castigo para los bonos de alto rendimiento que para los de grado de inversión. Los mercados de RENTA VARIABLE sufrieron severas correcciones en el cuarto trimestre que llevó a todas las regiones a cerrar un segundo semestre muy negativo: -7,8% el S&P500, -9,7% el MSCI Emergentes, -10,3% el Nikkei, -11,3% el Ibex y -11,6% el Eurostoxx50 (todo en divisa local). Los sectores conservadores tuvieron mejor comportamiento que los cíclicos y financieros. Por otra parte, el dólar se apreció frente a las principales divisas, y el euro se depreció un 1,86% frente al USD, cerrando en 1,1467 EUR/USD.

EVOLUCIÓN DE LA SICAV

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo ascendía a 38.022.696,36 euros, lo que supone una variación del -13,27%, respecto al periodo anterior. En cuanto al número de accionistas la variación durante el periodo ha sido de -4,91%.

La SICAV obtuvo una RENTABILIDAD en el período del -4,82% peor que la de su índice de referencia que cayó -2,03%. Esta diferencia se explica principalmente por el mayor riesgo de crédito asumido en la parte de renta fija frente al índice. La máxima y la mínima diferencia en el período respecto a este índice fue de +1,21% y -3,24% respectivamente. La rentabilidad ponderada por patrimonio asciende a -4,82: -4,47% por resultados de la gestión, -0,42% por gastos directos y +0,07% por ingresos (tabla 2.4). Por el contrario, la SICAV lo hizo peor que la media de los otros fondos y SICAV?s gestionados por Unigest con la misma vocación inversora, Renta Fija Mixta Euro, que cayeron en media -2,50%. El peor comportamiento relativo se debe a su ponderación de los activos de riesgo.

El apartado GASTOS directos, incluye principalmente la comisión de gestión y de depositaría. Adicionalmente, la SICAV ha soportado gastos indirectos de 0,29% por la inversión en otros fondos de inversión. El ratio de gastos sintéticos del semestre ha sido de 0,68%.

Durante el período, la SICAV no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis. Si bien, además de los análisis internos realizados por Unicorp Patrimonio SV, se han estudiado los informes de mercado recibidos de aproximadamente 10 gestoras internacionales, con el fin de reforzar el proceso de toma de decisiones de gestión.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Durante el semestre, la SICAV estuvo invertida mayoritariamente en otros fondos de terceros y liquidez. La SICAV ha mantenido una inversión media del 86,60% en fondos de terceros. Las principales gestoras en las que la SICAV estaba invertido a cierre del semestre fueron Lazard Freres Gestión (9,28%), Groupama (6,14%) y Magallanes (5,77%).

La SICAV ha cerrado el semestre con una exposición aproximada a RENTA VARIABLE del 18,73%. La SICAV ha estado invertido en Europa (13,44%), en España (4,39%) y en fondos globales/temáticos (0,89%). Durante el semestre se ha reducido la exposición a renta variable española (2%), dejándola muy por debajo del índice (10%), a través de la salida del fondo Abante Spanish Opportunities por su elevado peso en el sector bancario y porque no terminan de despejarse los riesgos políticos internos. Se ha incrementado levemente la exposición a Europa, donde seguimos sobreponderados frente al índice (10%), con la compra de un 1% del fondo de pequeñas y medianas compañías Groupama Avenir Europe. Adicionalmente se ha realizado un cambio de fondos, salida del Abante European Quality y entrada del fondo DPAM Real Estate Europe Dividend, con el objetivo de mantener la exposición a mercado pero bajo un enfoque defensivo.

La SICAV ha mantenido una exposición aproximada a RENTA FIJA del 61,60%. El crédito de alta calidad junto con la deuda subordinada fueron las estrategias que más penalizaron al fondo. El resto de estrategias, también drenaron rentabilidad pero en menor medida. En deuda pública alemana nuestra exposición ha sido prácticamente nula o incluso negativa, vía fondos con posiciones cortas en el Bund alemán, y seguimos manteniendo una visión negativa. A lo largo del semestre hemos aumentado exposición en fondos de renta fija global y de Estados Unidos, ya que el repunte de Tir de los primeros meses del año ha llevado a las rentabilidades del tesoro norteamericano a niveles que claramente descuentan las próximas subidas de tipos de la FED. Aunque el coste de cobertura de divisas en los fondos de renta fija global se ha disparado a máximos históricos, hemos introducido el fondo Flossbach von Storch Bond Opportunities que apuesta por bonos del tesoro USA. Deuda Privada ha sido la principal apuesta del fondo dentro de la renta fija buscando los tramos cortos y medios de la curva con una duración promedio inferior a 3 años. La SICAV estuvo invertido principalmente en Europa (titulizaciones, cédulas hipotecarias, grado de inversión, de alto rendimiento y deuda subordinada). Destacar que, aunque mantenemos en la SICAV nuestra apuesta de trimestres anteriores por deuda subordinada financiera, se ha reducido la exposición a lo largo del último semestre en un 3,50%.

La SICAV ha mantenido una exposición aproximada a GESTIÓN ALTERNATIVA del 7,54% a través de un fondo long/short de renta variable: Man GLG Alpha Select Alternative y diversos fondos de valor relativo de bonos. No se han realizado cambios en esta categoría durante el período.

La SICAV no ha utilizado DERIVADOS en mercados organizados como cobertura o como inversión. No se han utilizado derivados de mercados no organizados u OTC. Durante el periodo, el grado de apalancamiento medio fue de 66,79%. Esta última cifra recoge la exposición indirecta (vía inversión en otros fondos de terceros) a derivados. La gestión de la liquidez se ha realizado con la cuenta corriente de Unicaja, con la cuenta corriente del Depositario (CECA) y mediante repos. La liquidez se ha situado aproximadamente en el 11%.

RIESGOS Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO

La SICAV ha tenido una volatilidad del 3,72%, que se utiliza como medida de riesgo, a modo comparativo la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año, para el mismo periodo, se ha situado en el 0,71%, indicar que mayor volatilidad significa mayor riesgo.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de valores en que invierte la SICAV, considerado la negociación habitual y el volumen invertido, con objeto de procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la IIC a través de los mecanismos normales de contratación. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos adoptados para evitar los conflictos de interés y sobre las operaciones vinculadas realizadas durante el periodo. La Sociedad Gestora ha realizado operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y 139 del RIIC. Una Comisión Independiente de la Sociedad Gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de la SICAV y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado cumpliendo, de esta forma, con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento interno.

POLITICA REMUNERATIVA

Unigest SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Conforme a esta política: a) La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2018 ha sido de 1.578.911 euros, que se desglosa en 1.533.920 euros correspondientes a remuneración fija y 44.991 euros a remuneración variable. La plantilla media de la Sociedad Gestora durante 2018 ha sido de 35 empleados. b) Del importe de la remuneración total, 536.650 euros han sido percibidos por altos cargos y directores de departamento, y 353.729 euros por empleados cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgos de las IICs y SICAVs. En el método utilizado para el cálculo la remuneración total del personal identificado de Unigest se compone de una parte fija y otra variable que estarán debidamente equilibradas, siendo para: a) Retribución fija: La cuantía se pacta con cada profesional al tiempo de su reclutamiento y recoge su nivel de adecuación al puesto de trabajo b) Retribución variable: Se establece en función del grado de cumplimiento de objetivos de empresa, comunes a todo el personal identificado, y de los objetivos individuales específicos para cada empleado, y con un límite máximo. El componente variable de la retribución remunera, sin carácter consolidable y por los periodos de cómputo establecidos, los resultados alcanzados por el personal identificado. El periodo de medición de los objetivos será el año natural, comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de cada año. Si alguno de los empleados identificados prestase su trabajo durante un periodo inferior al año, su retribución variable será proporcional al periodo de tiempo efectivamente trabajado, siempre que éste sea superior a 182 días consecutivos.

PERSPECTIVAS FUTURAS

De cara al próximo ejercicio, afrontamos un entorno en el que la situación de la economía global sigue siendo fuerte, si bien se presentan riesgos políticos, tales como la resolución de la Guerra comercial entre EE.UU. y China, la salida del Reino Unido de la Unión Europea, y otros de materia de política económica como la normalización de los Bancos Centrales. Todo ello provocará un menor crecimiento pero suficiente para que las compañías cotizadas consigan mejorar sus cifras de ventas y beneficios. Por ello pensamos que hay que mantener los activos de riesgo en cartera pero a través de un sesgo defensivo y con una elevada diversión para responder a la madurez del ciclo actual. En renta variable, seguiremos incrementando aquellos fondos con un enfoque de baja volatilidad frente a fondos que presenten mayor correlación con el mercado. Por el lado de la renta fija, pensamos que las caídas de finales de 2018 han generado unos niveles de rentabilidad atractivos que queremos aprovechar en los fondos frente a estrategias de retorno absoluto

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105152005 - Acciones CLEVER GLOBAL SA	EUR	32	0,08	46	0,11
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	187	0,43
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	0	0,00	41	0,09
TOTAL RV COTIZADA		32	0,08	274	0,63
TOTAL RENTA VARIABLE		32	0,08	274	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32	0,08	274	0,63
XS1239091785 - Bonos IBERIA 3,500 2022-05-28	EUR	817	2,15	808	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		817	2,15	808	1,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		817	2,15	808	1,84
TOTAL RENTA FIJA		817	2,15	808	1,84
LU0925041153 - Participaciones ABANTE GLOBAL FUND	EUR	262	0,69	808	1,84
LU0861897477 - Participaciones ABANTE GLOBAL FUND	EUR	0	0,00	1.481	3,38
IE00BZ005D22 - Participaciones AEGON EUROPEAN	EUR	0	0,00	2.013	4,59
IE00BZ005F46 - Participaciones AEGON EUROPEAN	EUR	1.497	3,94	0	0,00
LU1339880095 - Participaciones ALGER	EUR	0	0,00	484	1,11
LU1597246039 - Participaciones ALLIANZ INT. FINANCE	EUR	0	0,00	477	1,09
FR0010319996 - Participaciones CREDIT AGR.IND.	EUR	1.497	3,94	1.508	3,44
LU1527607953 - Participaciones AXA INVESTMENT	EUR	1.427	3,75	1.452	3,31
LU0151324422 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	1.070	2,44
LU0151325312 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	1.075	2,83	0	0,00
LU0344046668 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	367	0,96	0	0,00
LU0344046155 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	418	0,95
BE6213831116 - Participaciones PETERCAM INSTITUTIONAL	EUR	392	1,03	0	0,00
LU1161526816 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD ASSET	EUR	1.044	2,75	1.059	2,42
FR0013076478 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD ASSET	EUR	1.070	2,81	0	0,00
FR0013076502 - Participaciones EDMOND ROTHSCHILD ASSET	EUR	0	0,00	1.081	2,47
LU1111642408 - Participaciones ELEVA CAPITAL	EUR	0	0,00	493	1,13
LU1111643042 - Participaciones ELEVA CAPITAL	EUR	453	1,19	0	0,00
FI0008800511 - Participaciones EVL1 FUND MANAGEMENT	EUR	1.503	3,95	1.516	3,46
LU1481584016 - Participaciones FLOSSBACH VON STORCH INVEST	EUR	1.953	5,14	0	0,00
LU0675296932 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	318	0,84	0	0,00
IE00B53VBZ63 - Participaciones GAM FUND MANAG.	EUR	0	0,00	1.463	3,34
FR0010589325 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	609	1,60	783	1,79
FR0013259132 - Participaciones GROUPAMA ASSET MENT.	EUR	1.414	3,72	1.458	3,33
LU0100598282 - Participaciones INVESCO	EUR	328	0,86	385	0,88
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACKROCK	EUR	290	0,76	362	0,83
IE00BH7HVR67 - Participaciones KAMES CAPITAL	EUR	0	0,00	1.480	3,38
FR0010590950 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	1.639	4,31	1.670	3,81
FR0011744689 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	516	1,36	668	1,52
FR0010952788 - Participaciones LAZARD FRERES GESTION	EUR	1.380	3,63	1.419	3,24
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	534	1,41	637	1,45
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	1.663	4,37	1.945	4,44
IE00B3LJVG97 - Participaciones MAN GROUP PLC	EUR	1.045	2,75	1.045	2,38
LU0125951151 - Participaciones MFS INVESTMENT MNT	EUR	722	1,90	786	1,79
LU1109965860 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	1.907	5,01	1.934	4,41
FR0010929794 - Participaciones NATIXIS	EUR	1.027	2,70	1.012	2,31
LU0935229152 - Participaciones NATIXIS	EUR	0	0,00	635	1,45
LU1694212348 - Participaciones NORDEA	EUR	0	0,00	996	2,27
LU1694214633 - Participaciones NORDEA	EUR	995	2,62	0	0,00
LU0340554673 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	366	0,83
LU0726357444 - Participaciones PICTET	EUR	1.060	2,79	1.070	2,44
LU0474970190 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	425	0,97
LU0622664224 - Participaciones ROBECO	EUR	1.450	3,81	1.466	3,34
FR0010705491 - Participaciones SCHELCHER PRINCE GESTION	EUR	984	2,59	0	0,00
LU1787469367 - Participaciones NATIXIS	EUR	592	1,56	0	0,00
FR0000448870 - Participaciones SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	1.555	3,55
GB00B3D8PZ13 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTM.	EUR	0	0,00	753	1,72
LU1829331989 - Participaciones THREADNEEDLE INVESTM.	EUR	738	1,94	0	0,00
LU1551754432 - Participaciones VONTOBEL	EUR	0	0,00	1.480	3,38
LU1331789617 - Participaciones VONTOBEL	EUR	1.483	3,90	0	0,00
LU1602255561 - Participaciones VONTOBEL	EUR	0	0,00	1.007	2,30
TOTAL IIC		33.235	87,41	40.661	92,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.051	89,56	41.469	94,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.083	89,64	41.744	95,22

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.