

## DWS FONCREATIVO, FI

Nº Registro CNMV: 1543

Informe Semestral del Primer Semestre 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 [www.dws.es](http://www.dws.es).

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](mailto: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](mailto: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	0,19	0,25	0,19	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	2.363.890,97	2.032.080,88
Nº de Partícipes	97	104
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	24.076	10,1848
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	0,20	0,08	0,28	0,20	0,08	0,28	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	3,82	1,40	2,39	-2,20	-0,01	-2,22	1,25	0,94	3,95
Rentabilidad índice referencia	3,96	1,34	2,59	-1,32	-0,26	-1,87	0,92	1,19	5,25
Correlación	0,88	0,90	0,87	0,95	0,87	0,93	0,84	0,94	0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	09-05-2019	-0,31	03-01-2019	-1,32	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,47	18-06-2019	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	1,98	1,95	2,00	2,87	1,52	2,56	1,48	3,42	2,26
Ibex-35	11,71	11,05	12,33	15,83	10,39	13,60	12,98	26,15	18,77
Letra Tesoro 1 año	0,72	1,01	0,20	0,40	0,25	0,39	0,60	0,71	0,50
15% MSCI EUROPE PRICE & 51% ML MONET.& 34% ML EMU GO	1,91	2,06	1,75	2,41	1,57	2,16	1,62	3,27	2,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75	1,69	1,68	1,58	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.

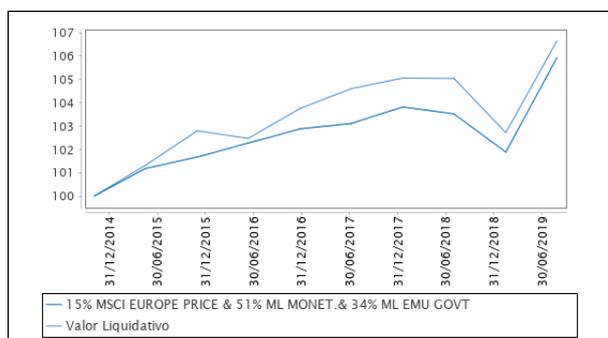
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,52	0,50	0,48	0,44

(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

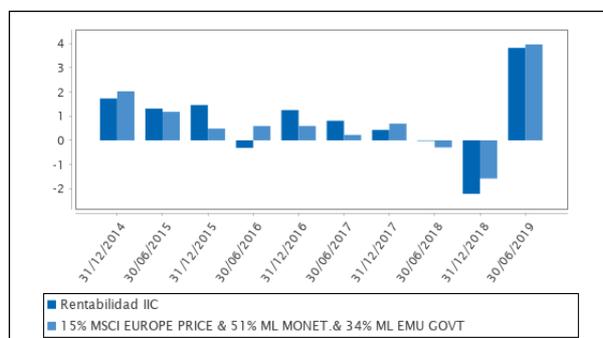
patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	174.503	15.781	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	88.812	2.369	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	115.979	1.366	10
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	60.268	2.366	10
Renta Variable Internacional	5.755	245	14
IIC de Gestión Pasiva(1)	83.337	2.139	5
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	317.270	12.841	4
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			
<b>Total fondos</b>	<b>845.925</b>	<b>37.107</b>	<b>4,63</b>

\*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	21.230	88,18	19.104	95,83
* Cartera interior	3.061	12,71	4.295	21,55
* Cartera exterior	18.124	75,28	14.775	74,12
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,19	34	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.773	11,52	714	3,58
(+/-) RESTO	73	0,30	117	0,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.076</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.935</b>	<b>100,00 %</b>

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)	19.935	19.881	19.935	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,13	2,51	14,13	545,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,70	-2,23	3,70	284.193,35
(+) Rendimientos de gestión	4,08	-1,96	4,08	283.404,41
+ Intereses	0,19	0,18	0,19	22,00
+ Dividendos	0,31	0,07	0,31	430,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,00	0,00	2,00	283.834,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,87	-1,84	1,87	-216,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,36	-0,29	-9,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-557,03
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-99,75
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,27	-0,38	788,94
- Comisión de gestión	-0,28	-0,20	-0,28	60,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-12,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,09
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	765,61
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>24.076</b>	<b>19.935</b>	<b>24.076</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

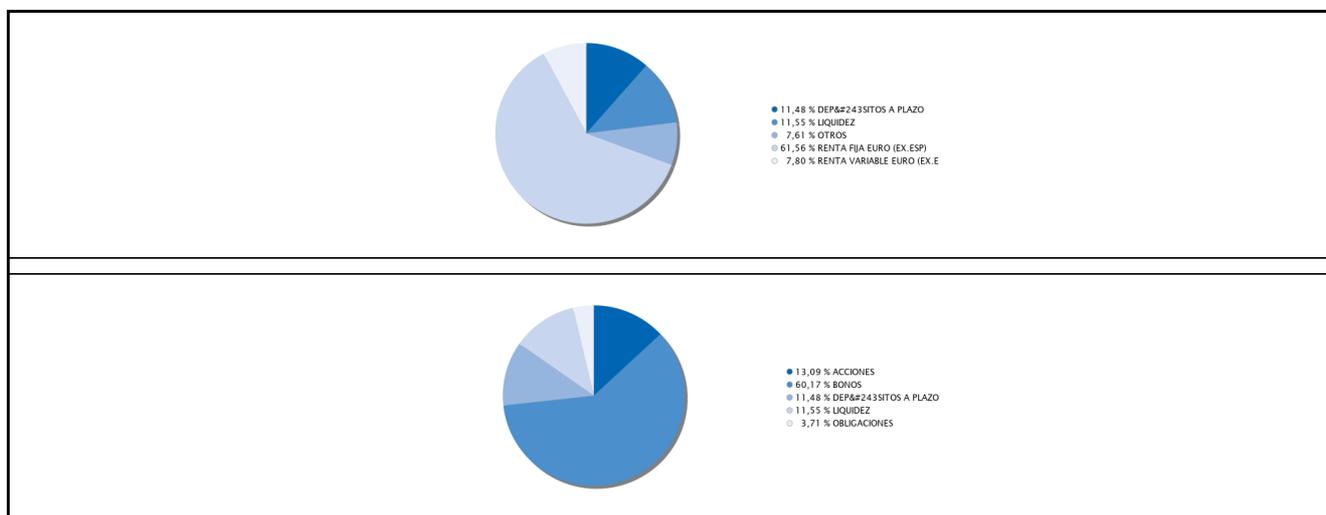
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	239	0,99	592	2,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	901	4,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>239</b>	<b>0,99</b>	<b>1.493</b>	<b>7,49</b>
TOTAL RV COTIZADA	66	0,27	46	0,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>66</b>	<b>0,27</b>	<b>46</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>2.756</b>	<b>11,45</b>	<b>2.756</b>	<b>13,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>3.061</b>	<b>12,71</b>	<b>4.295</b>	<b>21,55</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.048	62,50	12.038	60,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	701	3,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>15.048</b>	<b>62,50</b>	<b>12.739</b>	<b>63,90</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.075	12,77	2.036	10,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.075</b>	<b>12,77</b>	<b>2.036</b>	<b>10,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>18.122</b>	<b>75,27</b>	<b>14.775</b>	<b>74,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>21.183</b>	<b>87,99</b>	<b>19.070</b>	<b>95,66</b>

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 periodo: 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	411	Inversión
Total subyacente renta variable		411	
DBR 0.25 15/08/28	Venta Futuro DBR 0.25 15/08/28 10 Fisica	1.900	Inversión
Total otros subyacentes		1900	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2311</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
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

Anexo:

Participaciones Significativas: S.G.de Autores de España mantiene una participación significativa de 94.984%.

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 1,4% por debajo del índice con un 1,343%.

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por un proceso de ralentización económica que ha venido reflejado por unos datos macroeconómicos que se han mantenido un tono neutro o ligeramente negativo. Si bien la Reserva Federal ha mantenido tipos a lo largo de 2019, también ha dejado a entrever recortes de tipos durante el segundo semestre debido a las crecientes incertidumbres sobre la perspectiva económica americana. A pesar de lo anterior, la renta variable global,

especialmente la americana, ha registrado un comportamiento significativamente positivo, con una subida del S&P 500 del 17,38% y del NASDAQ del 21,19%. El Eurostoxx 50 también ha subido con fuerza, un+15,73% en el mismo periodo.

Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China han protagonizado buena parte de lo que llevamos del año. Sin embargo, los acontecimientos y las negociaciones durante el mes de junio consiguieron relajar la situación y disminuir las tensiones de los meses anteriores. Respecto a otros frentes políticos como el Brexit, los parlamentarios británicos rechazaron el acuerdo que la ex Primer Ministra Theresa May había cerrado con la Unión Europea y la fecha de salida se ha prorrogado hasta el 31 de octubre de este año. La inseguridad ha llevado a los inversores a buscar activos refugio como el bono alemán, que ha visto cómo su rentabilidad ha pasado del 0,24% a principio del año a un -0,33% en junio.

Por otro lado, el barril Brent se ha revalorizado un +21,18% y el barril West Texas un +28,76%, debido principalmente a las sanciones impuestas por EE.UU. contra la exportación de petróleo iraní y los anuncios de recortes de producción anunciados por la OPEP. El precio del oro también ha subido (9,91%) como consecuencia de la incertidumbre y respondiendo a una reducción importante de la rentabilidad de los activos de deuda pública.

En el trimestre, se han realizado venta de Lonza, Strauman, Evonik, LVMH, Quiagen, Sanofi y Symrise y se ha comprado de Novo Nordisk, BNP, Fresenius y Relx. 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 1,95%. Por otro lado, el fondo incurrió en el trimestre en unos gastos indirectos del 0,13%.

La evolución patrimonial del fondo ha sido positiva en el semestre habiendo pasado de 19,935,357 euros a 24,075,726 euros a 30 de junio 2019. El número de partícipes ha caído en el semestre pasando de 104 a 97 al cierre del periodo. Las rentabilidades máximas y mínimas conseguidas por el fondo durante el trimestre fueron +0,466% y -0,297%, 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	136	0,57	130	0,65
ES0378641288 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 0,625 2022-03-17	EUR	103	0,43	102	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		239	0,99	232	1,17
ES00000124V5 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 2,750 2019-04-30	EUR	0	0,00	360	1,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	360	1,80
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		239	0,99	592	2,97
XS1927708740 - Pagarés IBERDROLA SA 0,253 2019-06-21	EUR	0	0,00	901	4,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	901	4,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		239	0,99	1.493	7,49
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	66	0,27	46	0,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		66	0,27	46	0,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		66	0,27	46	0,23
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,001 2019 01 31	EUR	0	0,00	850	4,26
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,001 2019 07 31	EUR	850	3,53	0	0,00
- Deposito CAIXABANK, S.A. 0,001 2019 01 31	EUR	0	0,00	706	3,54
- Deposito CAIXABANK, S.A. 0,001 2019 07 31	EUR	706	2,93	0	0,00
- Deposito BANCO DE SABADELL 0,001 2019 07 01	EUR	1.200	4,98	1.200	6,02
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		2.756	11,45	2.756	13,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.061	12,71	4.295	21,55
BE0000337460 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	127	0,53	122	0,61
BE0000338476 - Bonos KINGDOM OF BELGIUM 1,600 2047-06-22	EUR	230	0,96	0	0,00
IT0005094088 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,825 2032-03-01	EUR	371	1,54	0	0,00
IT0005127086 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,000 2025-12-01	EUR	234	0,97	835	4,19
IT0005340929 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,400 2028-12-01	EUR	146	0,60	137	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005028003 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,075 2021-12-15	EUR	450	1,87	451	2,26
DE0001102341 - Bonos FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2046-08-15	EUR	250	1,04	220	1,10
FR0013257524 - Bonos FRENCH REPUBLIC 2,000 2048-05-25	EUR	0	0,00	215	1,08
IE00BV8C9418 - Bonos REPUBLIC OF IRELAND 1,000 2026-05-15	EUR	323	1,34	308	1,55
NL0010071189 - Bonos KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,500 2033-01-15	EUR	451	1,87	424	2,13
PTOTEKOE0011 - Bonos REPÚBLICA DE PORTUGAL 2,875 2025-10-15	EUR	410	1,70	385	1,93
XS1316420089 - Bonos DEUTSCH BAHN FIN 1,625 2030-11-06	EUR	121	0,50	114	0,57
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.114</b>	<b>12,94</b>	<b>3.211</b>	<b>16,11</b>
IT0005069395 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,525 2019-12-01	EUR	168	0,70	167	0,84
IT0005009839 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,485 2019-11-15	EUR	340	1,41	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>508</b>	<b>2,11</b>	<b>167</b>	<b>0,84</b>
FR0013398278 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 0,007 2021-01-28	EUR	201	0,83	0	0,00
XS1190632999 - Bonos BNP PARIBAS SA 2,375 2025-02-17	EUR	218	0,91	203	1,02
FR0013155009 - Bonos BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	225	0,94	210	1,05
XS1204154410 - Bonos CREDIT AGRICOLE PUBL 2,625 2027-03-17	EUR	337	1,40	307	1,54
FR0013240835 - Bonos RENAULT SA 1,000 2023-03-08	EUR	715	2,97	0	0,00
FR0013320033 - Bonos SOCIETE GENERALE SA 1,375 2023-02-23	EUR	202	0,84	192	0,96
FR0013330107 - Bonos THALES SA 0,000 2020-04-19	EUR	0	0,00	200	1,01
IT0005339210 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2025-07-14	EUR	213	0,88	201	1,01
XS1917574755 - Bonos ABN AMRO BANK NV 0,020 2021-12-03	EUR	160	0,66	159	0,80
XS0993145084 - Bonos AT&T INC 2,650 2021-12-17	EUR	128	0,53	127	0,64
XS1560863554 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,736 2021-02-07	EUR	128	0,53	127	0,64
XS1385945131 - Bonos BANQUE FED CRED MUTUI 2,375 2026-03-24	EUR	328	1,36	302	1,51
XS1910245676 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 1,000 2024-11-14	EUR	104	0,43	99	0,50
DE000CZ40NL4 - Bonos COMMERZBANK AG 0,032 2020-12-04	EUR	301	1,25	300	1,51
DE000A1R04X6 - Bonos DAIMLER AG 2,250 2022-01-24	EUR	106	0,44	106	0,53
XS1590503279 - Bonos FCE BANK PLC 0,047 2020-08-26	EUR	0	0,00	264	1,32
XS1854532949 - Obligaciones FRESENIUS MEDICAL CA 1,500 2025-07	EUR	743	3,09	0	0,00
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-06-03	EUR	763	3,17	0	0,00
XS1917614569 - Bonos HSBC FINANCE CORP 0,147 2020-12-04	EUR	286	1,19	284	1,42
XS1379182006 - Bonos HSBC FINANCE CORP 1,500 2022-03-15	EUR	491	2,04	0	0,00
XS1375841159 - Bonos INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	186	0,77	185	0,93
XS1590823859 - Bonos ING GROEP NV 3,000 2023-04-11	EUR	108	0,45	104	0,52
XS1914936999 - Bonos ING GROEP NV 0,022 2020-11-26	EUR	602	2,50	401	2,01
XS1747444245 - Bonos BAYERISCHE MOTOREN W 0,375 2023-07-10	EUR	709	2,94	0	0,00
XS1884702207 - Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 0,141 2021-09-27	EUR	131	0,54	128	0,64
XS1731105612 - Bonos BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	101	0,42	95	0,48
XS1201001572 - Bonos BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	217	0,90	201	1,01
XS1392159825 - Bonos SBAB BANK AB 0,500 2021-05-11	EUR	278	1,16	277	1,39
XS1808497264 - Bonos SCANIA 0,021 2020-10-19	EUR	171	0,71	171	0,86
XS1974787480 - Bonos TOTAL CAPITAL SA 1,750 2100-04-04	EUR	257	1,07	0	0,00
XS1413581205 - Bonos TOTAL CAPITAL SA 3,875 2022-05-18	EUR	497	2,06	0	0,00
FR0013332988 - Bonos UNIBAIL-RODAMCO SE 1,125 2024-09-15	EUR	736	3,06	0	0,00
XS1721423462 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 1,125 2025-11-20	EUR	730	3,03	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.373</b>	<b>43,09</b>	<b>4.645</b>	<b>23,30</b>
FR0013330107 - Bonos THALES SA 0,000 2020-04-19	EUR	201	0,83	0	0,00
XS1144084099 - Bonos AT&T INC 0,068 2019-06-04	EUR	0	0,00	200	1,01
XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA CORP 0,047 2019-07-26	EUR	426	1,77	425	2,13
XS1135549167 - Bonos CITIGROUP INC 0,061 2019-11-11	EUR	426	1,77	427	2,14
XS1319814817 - Bonos FEDEX CORP 0,059 2019-04-11	EUR	0	0,00	512	2,57
XS1402235060 - Bonos GOLDMAN SACHS GROUP 0,097 2019-04-29	EUR	0	0,00	426	2,14
XS1057822766 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 0,187 2019-04-17	EUR	0	0,00	426	2,14
XS1064100115 - Bonos JPMORGAN CHASE & CO 0,072 2019-05-07	EUR	0	0,00	426	2,14
XS1574156540 - Bonos PFIZER INC 0,000 2019-03-06	EUR	0	0,00	471	2,36
XS1372838083 - Bonos VODAFONE GROUP PLC 0,160 2019-02-25	EUR	0	0,00	301	1,51
XS1586555515 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,010 2019-03-30	EUR	0	0,00	400	2,01
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.052</b>	<b>4,37</b>	<b>4.015</b>	<b>20,14</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>15.048</b>	<b>62,50</b>	<b>12.038</b>	<b>60,39</b>
XS1915117789 - Pagarés FERROVIAL SA 0,192 2019-05-22	EUR	0	0,00	701	3,51
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>701</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>15.048</b>	<b>62,50</b>	<b>12.739</b>	<b>63,90</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	39	0,16	33	0,16
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	75	0,31	52	0,26
SE0000695876 - Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	0	0,00	23	0,12
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	87	0,36	57	0,29
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	50	0,21	34	0,17
GB0000536739 - Acciones ASHTED GROUP PLC	GBP	69	0,29	39	0,20
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	35	0,14	20	0,10
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	39	0,16	32	0,16
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	24	0,12
GB000H0P3Z91 - Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	88	0,36	57	0,28
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	78	0,32	0	0,00
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	27	0,11	20	0,10
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS SA	EUR	64	0,26	41	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125338 - Acciones AC.CAP GEMINI S.A.	EUR	63	0,26	40	0,20
DK0060227585 - Acciones CHR HANSEN HOLDING	DKK	34	0,14	25	0,13
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	35	0,15	24	0,12
IE0001827041 - Acciones CRH	EUR	57	0,24	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	69	0,29	53	0,27
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	35	0,14	50	0,25
NO0010031479 - Acciones DNB ASA	NOK	58	0,24	39	0,20
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	47	0,20	34	0,17
NL0000235190 - Acciones AIRBUS GROUP NV	EUR	37	0,15	19	0,10
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	22	0,11
SE0000242455 - Acciones FORENINGSSPARBANKEN AB	SEK	27	0,11	40	0,20
FI0009007132 - Acciones FORTUM	EUR	61	0,25	47	0,24
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	36	0,15	0	0,00
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS	EUR	55	0,23	44	0,22
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	54	0,22	34	0,17
SE0000103699 - Acciones HEXAGON AB-B	SEK	53	0,22	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	56	0,23	41	0,20
CH0102484968 - Acciones JULIUS BAER HOLDING AG	CHF	51	0,21	32	0,16
BE0003565737 - Acciones KBC GROEP NV	EUR	23	0,10	18	0,09
DE0005470405 - Acciones LANXESS	EUR	0	0,00	23	0,12
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	49	0,20	30	0,15
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	52	0,22	57	0,29
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	86	0,36	65	0,33
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	31	0,13	24	0,12
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	41	0,17	25	0,13
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	105	0,44	65	0,32
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	86	0,36	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	64	0,27	34	0,17
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	43	0,18	30	0,15
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	78	0,33	50	0,25
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	32	0,13	0	0,00
IT0005278236 - Acciones PIRELLI	EUR	26	0,11	22	0,11
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE	EUR	47	0,19	23	0,11
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL PLC	GBP	75	0,31	48	0,24
NL0012169213 - Acciones QIAGEN	EUR	0	0,00	38	0,19
GB00B2B0DG97 - Acciones ELSEVIER	EUR	59	0,24	0	0,00
GB00B082RF11 - Acciones RENTOKIL	GBP	36	0,15	24	0,12
GB00B03MM408 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	64	0,27	46	0,23
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	GBP	78	0,33	55	0,28
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	21	0,11
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	84	0,35	48	0,24
FR0000121709 - Acciones SEB SA	EUR	31	0,13	17	0,09
CH0418792922 - Acciones SIKA SW	CHF	64	0,27	38	0,19
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	63	0,26	43	0,22
CH0012280076 - Acciones STRAUMAN HOLDING	CHF	47	0,20	41	0,21
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE	CHF	0	0,00	23	0,11
DE000SYM9999 - Acciones SYMRISE	EUR	46	0,19	35	0,18
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	50	0,21	32	0,16
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	47	0,19	35	0,17
DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	38	0,16	26	0,13
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	50	0,21	22	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.075</b>	<b>12,77</b>	<b>2.036</b>	<b>10,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.075</b>	<b>12,77</b>	<b>2.036</b>	<b>10,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.122</b>	<b>75,27</b>	<b>14.775</b>	<b>74,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.183</b>	<b>87,99</b>	<b>19.070</b>	<b>95,66</b>

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 aplica