

SINFONIA CAPITAL, SICAV, S.A

Nº Registro CNMV: 3412

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

C/ Maria de Molina, 4 - 1ª Planta. Madrid 28006

Correo Electrónico

departamento.atencion-cliente@ubs.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: 28/09/2007

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: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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	0,82	0,86	0,82	1,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,03	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	240.102,00	240.118,00
Nº de accionistas	104,00	120,00
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	3.159	13,1565	11,7591	13,1963
2018	2.831	11,7888	11,6513	13,8075
2017	3.218	13,4012	12,3063	13,4775
2016	2.955	12,3062	11,5213	12,3809

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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

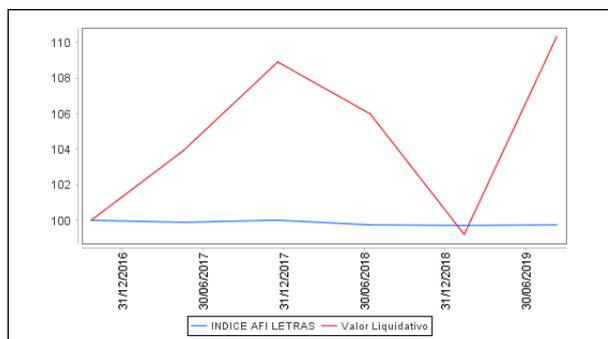
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
11,60	1,49	9,97	-7,73	1,23	-8,90	8,90		

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)	0,61	0,30	0,31	0,32	0,33	1,25	1,14	0,97	0,00

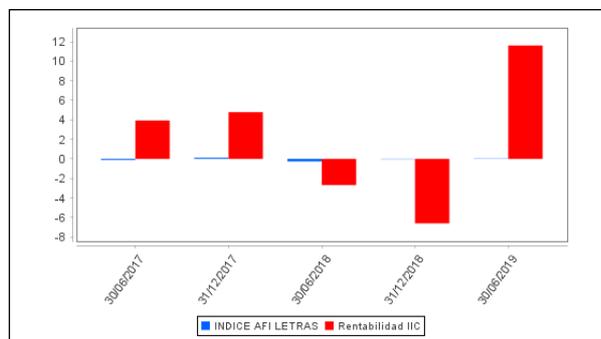
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 30 de Septiembre de 2016 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 30 de Septiembre de 2016

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.949	93,35	2.618	92,48
* Cartera interior	505	15,99	387	13,67
* Cartera exterior	2.432	76,99	2.219	78,38
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,38	12	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	175	5,54	189	6,68
(+/-) RESTO	35	1,11	24	0,85
TOTAL PATRIMONIO	3.159	100,00 %	2.831	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.831	3.031	2.831	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	432,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,68	-6,65	10,68	1.004,39
(+) Rendimientos de gestión	11,20	-6,15	11,20	905,59
+ Intereses	0,57	0,35	0,57	65,72
+ Dividendos	0,55	0,38	0,55	47,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,39	0,05	1,39	2.705,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,39	-3,21	4,39	-240,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,43	-0,21	-1,43	594,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,70	-3,51	5,70	-266,39
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	-2.000,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,50	-0,52	98,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	0,89
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	-6,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,09	14,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,10	-0,09	-7,67
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	98,42
(+) 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)	3.159	2.831	3.159	

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

3. Inversiones financieras

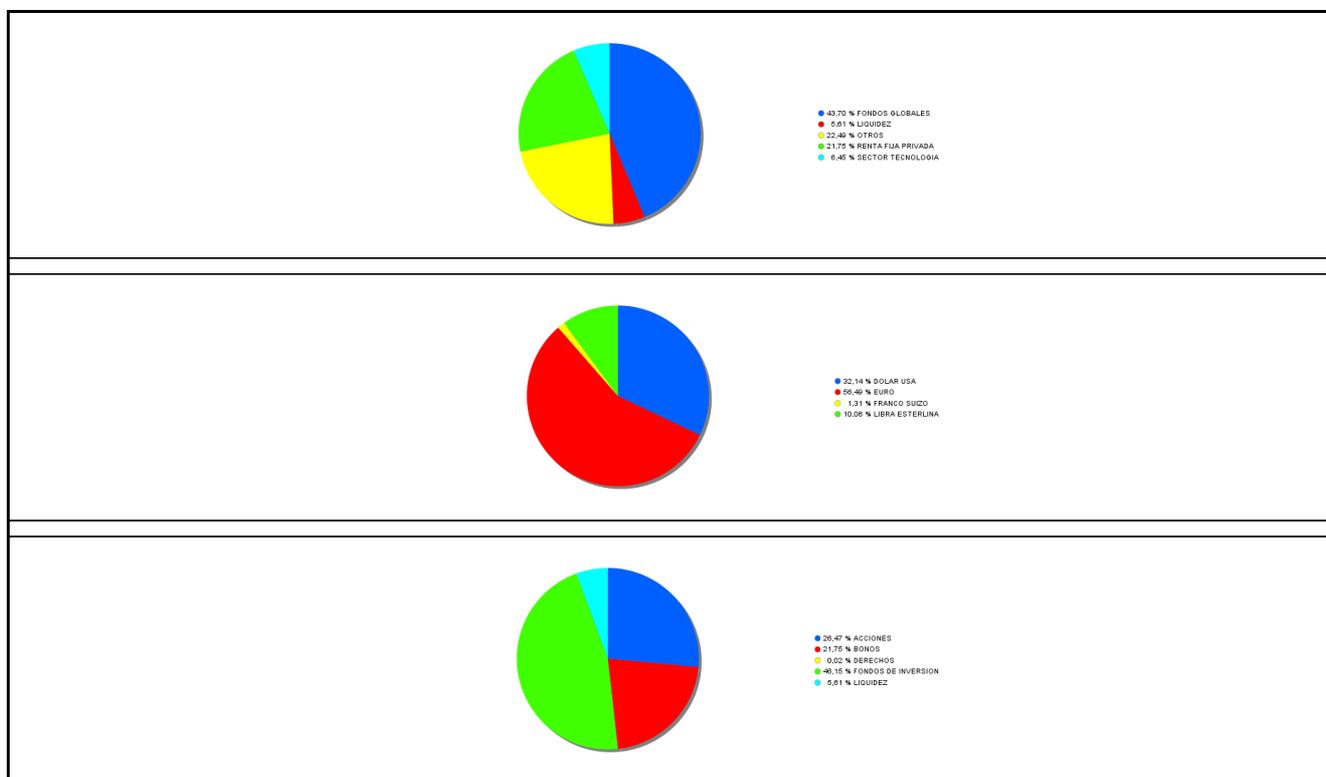
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	238	7,54	197	6,96
TOTAL RENTA VARIABLE	238	7,54	197	6,96
TOTAL IIC	267	8,46	190	6,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	505	16,00	387	13,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	667	21,11	378	13,36
TOTAL RENTA FIJA	667	21,11	378	13,36
TOTAL RV COTIZADA	588	18,63	582	20,55
TOTAL RENTA VARIABLE	588	18,63	582	20,55
TOTAL IIC	1.173	37,14	1.247	44,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.429	76,88	2.207	77,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.934	92,88	2.594	91,64

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
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	120	Cobertura
SP 500 INDICE	Compra Opcion SP 500 INDICE 50	239	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		359	
TOTAL DERECHOS		359	
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	65	Cobertura
SP 500 INDICE	Venta Futuro SP 500 INDICE 50	124	Cobertura
Total subyacente renta variable		189	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		315	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

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

a.) Existen tres Accionistas significativos con un volumen de inversión de 1.050.337,41 euros que supone el 33,25% sobre el patrimonio de la IIC., con un volumen de inversión de 1.050.337,41 euros que supone el 33,25% sobre el patrimonio de la IIC., y con un volumen de inversión de 1.056.902,51 euros que supone el 33,46% sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 300.666,45 suponiendo un 9,76% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 55,52 eur de gastos de liquidación y brokerage.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 113.783,74 euros, suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. La estimación de costes implícitos de estas operaciones asciende a 227,57 eur.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 1.775,78 euros durante el periodo de referencia, un 0,06 % sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compra el 21 de enero de 2019 de 85 acciones del grupo UBS (UBS ETC WTI CRUDE OIL - CH0033333326) suponiendo el 1,85% del patrimonio de la IIC inversora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

UBS Gestión SGIIC, S.A.U. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Tras la favorable evolución de los principales indicadores económicos y financieros en el primer trimestre del año, durante el mes de abril continuó la tendencia alcista, con fuertes ganancias acumuladas en los primeros cuatro meses del año. Sin embargo, en mayo, los riesgos políticos afectaron a la economía global lo que provocó una caída generalizada de las bolsas. Se recuperaron las bolsas con fuerza en junio, con un SP500 que se revalorizaba más del 5%, rozando su máximo histórico gracias a las menores tensiones comerciales. Esto, unido al cambio de mensaje de los Bancos Centrales, que anticiparon recortes en los tipos de interés, hizo que se cerrara el semestre con el mejor comienzo del año para todas las clases de activo desde 2007.

Ante la debilidad de los datos macroeconómicos (en el sector industrial principalmente) la Reserva Federal abrió la puerta al inicio de bajadas de tipos de interés. Por su lado, el Banco Central Europeo (tras el Foro de Sintra y ante las expectativas a la baja en los objetivos de inflación), está considerando introducir nuevas medidas expansivas, como pueden ser bajar el tipo de depósito o reabrir el programa de compra de activos.

El cambio en las expectativas de la Reserva Federal de subidas a bajadas de tipos ha hecho que los bonos gubernamentales respondan con caídas en sus rentabilidades. Así, el bono americano a diez años que cerraba el mes de abril en el 2,5% se situaba por debajo del 2% a cierre de junio. En lo que respecta a España, la deuda pública a diez años se encuentra por debajo del 0.4% de rentabilidad mientras que el bono alemán cayó hasta el -0.36%.

Respecto a las materias primas, destaca la fuerte subida del oro en junio, que rompía sus máximos de cinco años situándose por encima de los 1.400 dólares mientras que el Brent subía cerca de un 6% en junio para situarse en los 65 USD por barril.

Las tensiones en las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China han marcado la evolución de las bolsas a lo largo del segundo trimestre del año. Así, a lo largo del mes de mayo los índices estadounidenses y europeos, junto con los de países emergentes, sufrieron retrocesos de entre el 4% y 5%, lastrados principalmente por el sector tecnológico e industrial. Fue la cumbre del G20 la que ayudó a que se reestableciesen de nuevo las negociaciones, aparcando Trump la posibilidad de imponer nuevos aranceles, mientras que el líder chino se comprometía a abrir más su mercado y comprar productos agrícolas estadounidenses. Una tregua que rebaja las tensiones de cara al verano, aunque sin un claro resultado final.

Por otro lado, tuvo lugar el tratado de libre comercio entre la Unión Europea y Mercosur, que tras más de 20 años de negociaciones, ha dado lugar a un mercado de 780 millones de consumidores del cual se verá beneficiada Europa y especialmente España por sus tradicionales vínculos con ese área geográfica.

Durante la segunda parte del año el mercado estará muy pendiente de las decisiones que tomen los principales Bancos Centrales, del comportamiento de los datos macroeconómicos, así como de la evolución de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y del desenlace del Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

N/A

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 3,158,906 EUR, lo que supone un incremento de 328,198 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 104, disminuyendo en 16 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante la primera mitad de 2019, la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las SICAVs ha sido positiva en todas las clases de activo. Dentro de esta tendencia alcista generalizada, destaca el comportamiento de los bonos emergentes y de baja calidad crediticia. La estabilización de la curva de tipos a principios de año, en cambio, lastró el rendimiento de los bonos gubernamentales, cuya rentabilidad ha fue menor en términos relativos. En cuanto a la renta variable, ha sido un primer semestre muy positivo para las bolsas a nivel global, destacando Europa y EE.UU, donde no solo se ha recuperado

el año anterior, sino que además la rentabilidad acumulada desde el inicio de 2018 es ya positiva. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 11.6%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. A pesar de esto, la buena distribución de la cartera entre las distintas clases de activo, así como la selección de subyacentes, ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.30%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.07%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en AMUNDI (9.99%), UBS GESTION SGIIC SA (8.45%) y JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT (4.62%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 45.6%.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de -44,013 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 41.33%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

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 acumulada en el año ha sido de 4.98% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.17%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 40.42% en renta variable, lo que implica una disminución del 3.34% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del trimestre anterior. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de Emergentes y Europa. Alrededor de un 34.20 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

N/A

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	33	1,03	32	1,12
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	33	1,03	0	0,00
ES06735169E5 - Derechos REPSOL YPF SA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	28	0,89	17	0,62
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	29	0,91	29	1,04
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	24	0,77	11	0,39
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	25	0,78	28	0,99
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	26	0,84	11	0,39
ES0173516115 - Acciones REPSOL YPF SA	EUR	17	0,55	35	1,24
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	23	0,73	33	1,16
TOTAL RV COTIZADA		238	7,54	197	6,96
TOTAL RENTA VARIABLE		238	7,54	197	6,96
ES0180913016 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	137	4,33	66	2,32
ES0180933014 - Participaciones UBS GESTION SGIC SA	EUR	130	4,13	124	4,40
TOTAL IIC		267	8,46	190	6,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		505	16,00	387	13,68
US03938LAP94 - Bonos ARCELOR 3,500 2039-10-15	USD	105	3,31	95	3,36
XS1533915564 - Bonos ASTON MARTIN CAPITAL 2,875 2020-04-15	GBP	147	4,65	0	0,00
US71645WAS08 - Bonos PETROBRAS 3,375 2041-01-27	USD	94	2,97	82	2,91
XS0982711474 - Bonos PETROBRAS 6,625 2034-01-16	GBP	124	3,94	112	3,95
US87927VAR96 - Bonos TELECOM ITALIA 3,600 2036-07-18	USD	97	3,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USP989MJB47 - Bonos YPF SOCIEDAD ANONIMA 3,475 2027-07-21	USD	100	3,17	89	3,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		667	21,11	378	13,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		667	21,11	378	13,36
TOTAL RENTA FIJA		667	21,11	378	13,36
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	16	0,52	11	0,39
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	15	0,47	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	13	0,40	11	0,37
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	29	0,90	23	0,80
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	33	1,05	33	1,16
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	21	0,66	17	0,58
US00206R1023 - Acciones SBC COMMUNICATIONS	USD	29	0,93	0	0,00
GB00BVYVFW23 - Acciones AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	0	0,00	38	1,34
GB00BDD85M81 - Acciones AVAST PLC	GBP	41	1,30	32	1,12
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	24	0,77	19	0,67
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDING	USD	25	0,78	30	1,06
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	38	1,33
DE000ENAG999 - Acciones E.ON AG	EUR	0	0,00	26	0,91
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP.	USD	25	0,80	30	1,05
US40412C1018 - Acciones HCA INC	USD	33	1,05	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	27	0,86	26	0,92
FR0000125346 - Acciones INGENICO	EUR	23	0,74	0	0,00
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL S.A	CHF	28	0,89	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	12	0,37	9	0,31
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	19	0,60	28	0,99
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	13	0,40	19	0,66
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	22	0,70	0	0,00
GB00BGDT3G23 - Acciones RIGHTMOVE PLC	GBP	0	0,00	36	1,27
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	40	1,27	51	1,81
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	0	0,00	19	0,69
DE0007231334 - Acciones SIXT SE	EUR	26	0,81	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	25	0,78	23	0,82
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	31	0,97	23	0,81
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	26	0,90
DE0007472060 - Acciones WIRECARD AG	EUR	19	0,59	17	0,59
TOTAL RV COTIZADA		588	18,63	582	20,55
TOTAL RENTA VARIABLE		588	18,63	582	20,55
LU1404935899 - Participaciones ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	53	1,68	61	2,16
FR0007038138 - Participaciones AMUNDI	EUR	316	10,00	0	0,00
LU0968466655 - Participaciones BLUEBAY ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	35	1,23
LU0368236153 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	34	1,06	0	0,00
LU1310447989 - Participaciones CAPITAL INTERNATIONAL ASSET	EUR	28	0,90	32	1,14
US46090E1038 - Participaciones POWERSHARES	USD	49	1,56	54	1,90
LU0346390866 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	0	0,00	55	1,96
LU0971935258 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	USD	39	1,23	47	1,67
IE00BD3FN810 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	25	0,80	29	1,02
IE00BBHXD989 - Participaciones HERMES INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	38	1,22	46	1,63
IE00B5LJZQ16 - Participaciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	41	1,31	43	1,52
IE00B0M63516 - Participaciones BARCLAYS GLOBAL FUND ADVISOR	USD	60	1,91	72	2,55
LU0256065409 - Participaciones JULIUS BAER ASSET MANAGEMENT	EUR	146	4,63	138	4,87
FR0010345371 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	29	1,01
LU0329631708 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	61	1,94	68	2,40
LU0474968293 - Participaciones PICTET FIF	EUR	23	0,73	26	0,91
LU1279334723 - Participaciones PICTET FIF	EUR	28	0,87	30	1,07
LU1700711150 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	30	0,96	31	1,09
LU0674139976 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	71	2,24	79	2,80
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	42	1,32	50	1,76
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	153	5,39
LU0747140647 - Participaciones SCHRODER	EUR	40	1,27	49	1,73
LU0403295958 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	USD	48	1,53	0	0,00
LU1520734028 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	0	0,00	26	0,90
LU0929190212 - Participaciones LEMANIK ASSAT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	95	3,35
TOTAL IIC		1.173	37,14	1.247	44,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.429	76,88	2.207	77,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.934	92,88	2.594	91,64

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 se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.