

## RENTAPLUS 46, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1360

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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/10/2000

### 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	0,29	0,20	0,29	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	0,00	-0,14	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	3.606.177,00	3.606.184,00
Nº de accionistas	113,00	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	3.755	1,0414	0,9909	1,0416
2018	3.582	0,9934	0,9904	1,0347
2017	3.712	1,0293	1,0034	1,0343
2016	3.774	1,0046	0,9270	1,0052

### 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	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

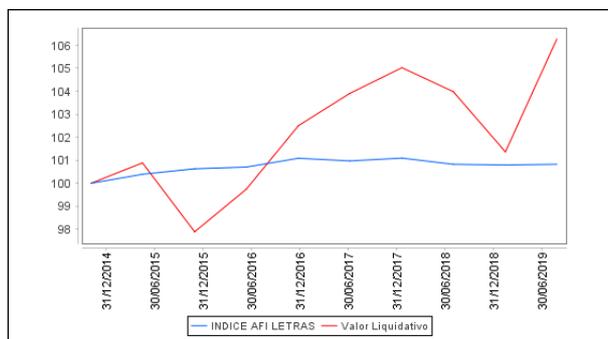
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
4,83	1,45	3,33	-2,95	0,45	-3,48	2,46	4,71	3,02

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)	1,18	0,50	0,68	0,35	0,35	1,39	1,61	1,84	1,22

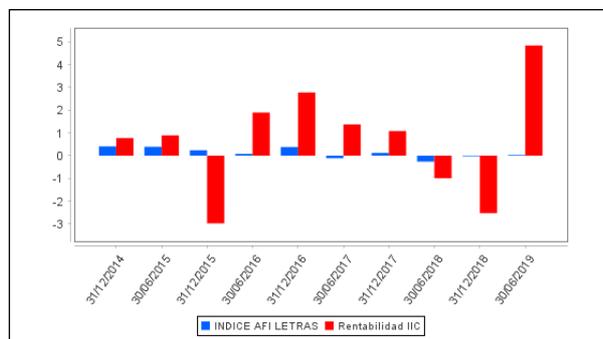
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	3.494	93,05	3.126	87,27
* Cartera interior	1.060	28,23	784	21,89
* Cartera exterior	2.392	63,70	2.304	64,32
* Intereses de la cartera de inversión	42	1,12	37	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	246	6,55	431	12,03
(+/-) RESTO	15	0,40	26	0,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.755</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.582</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)	3.582	3.675	3.582	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	85,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,69	-2,53	4,69	113,11
(+) Rendimientos de gestión	5,82	-1,90	5,82	-92,59
+ Intereses	1,07	1,57	1,07	-31,28
+ Dividendos	0,17	0,07	0,17	144,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,27	-1,62	2,27	-240,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,88	-1,40	0,88	-163,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	0,06	0,35	482,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,07	-0,59	1,07	-282,82
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-1,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-0,63	-1,13	274,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-1,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,86	-0,37	-0,86	131,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,09	-0,08	-9,25
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	153,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,58
+ 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	-68,58
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.755</b>	<b>3.582</b>	<b>3.755</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

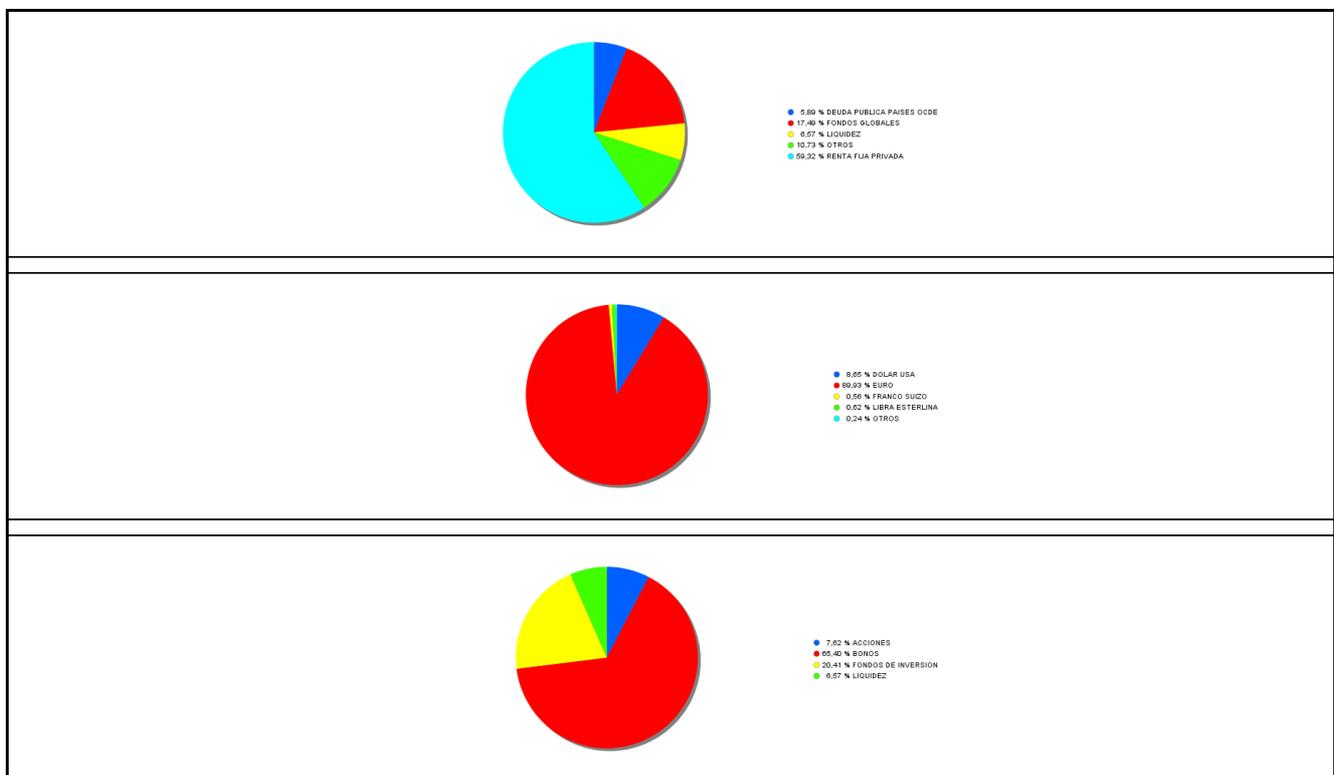
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	528	14,05	208	5,81
TOTAL RENTA FIJA	528	14,05	208	5,81
TOTAL RV COTIZADA	93	2,47	86	2,40
TOTAL RENTA VARIABLE	93	2,47	86	2,40
TOTAL IIC	444	11,83	491	13,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.065	28,35	785	21,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.881	50,10	1.801	50,27
TOTAL RENTA FIJA	1.881	50,10	1.801	50,27
TOTAL RV COTIZADA	102	2,72	186	5,19
TOTAL RENTA VARIABLE	102	2,72	186	5,19
TOTAL IIC	411	10,94	324	9,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.395	63,76	2.311	64,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.459	92,11	3.096	86,41

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
DJ EUROSTOXX 50	Compra Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	380	Cobertura
Total subyacente renta variable		380	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		380	
ACC.ASML HOLDING CONTRASPLIT NOV12	Emisión Opcion ACC.ASM L HOLDING CONTRASPLIT NOV12	30	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BAN CO SANTANDER SA 102	38	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAY ER CANJE SEPT09 100	32	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBV A 100	37	Inversión
ACC.INDITEX SPLIT JULIO 2014	Emisión Opcion ACC.INDI TEX SPLIT JULIO 2014 102	42	Cobertura
ACC.ING GROEP NV-CVA	Emisión Opcion ACC.ING GROEP NV- CVA 100	35	Inversión
ACC.NOVARTIS	Emisión Opcion ACC.NOV ARTIS 100	16	Cobertura
ACC.RENAULT	Emisión Opcion ACC.REN AULT 100	37	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	346	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	363	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	396	Cobertura
ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	Emisión Opcion ETF VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	28	Inversión
Total subyacente renta variable		1401	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO- DOLAR 125000	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		126	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1527	

#### 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

Rentaplus tiene un contrato de Asesoramiento con 360 Cora Eafi desde el 16 de Junio de 2014, por el cual abona una comisión fija del 0.6% anual sobre el patrimonio asesorado (100%) la cual se liquida trimestralmente. Adicionalmente tiene una comisión variable del 10% sobre la rentabilidad positiva de la SICAV.

#### 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

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

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 555,50 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.

h.) Operación vinculada por compras el 10 de mayo de un nominal de 100.000 EUR del bono de SCHMOLZ+BICKEN LX 5.625% 15/07/2022 (DE000A19FW97) que no tiene suficientes contribuidores ejecutables, a través de la mesa de ejecución de UBS Zúrich.

#### 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, apartando 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 3,755,464 EUR, lo que supone un incremento de 173,064 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 113, disminuyendo en 7 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 sido 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 4.83%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable superior a la de su perfil. Los buenos resultados de las bolsas a nivel mundial son la razón principal para este buen rendimiento de la cartera, que ha conseguido batir a su referencia. La mayor exposición a la renta variable, así como la buena distribución de la cartera, con una mayor presencia en EE.UU. y Europa y la selección de subyacentes han contribuido positivamente. Por otro lado, la elevada exposición a bonos de baja calidad crediticia ha tenido un efecto muy positivo sobre la rentabilidad de la cartera. La correlación que suele haber entre esta clase de activo y las bolsas ha resultado beneficiosa para las rentabilidades en precio de los bonos High Yield, destacando durante la primera mitad de año..

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.50%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04%.

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 ARCANO VALORES (3.67%), M&G INVESTMENT FUNDS (2.73%) y MUZINICH & CO LTD (2.68%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 22.77%.

### **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 12,923 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 18.07%. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

### **d) Otra información sobre inversiones.**

A fecha del informe la IIC mantiene un 6.54% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: NOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV S.A., ETF UBS GOLD ETF A EUR HEDGED, ARCANO EUROPEAN INC. CLASE A1. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

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.

La IIC mantiene una inversión del 2.85% del patrimonio en el activo ES0305031009 - ORTIZ CONSTRUC Y PROYECTS 7% 03/07/2019 y un 0.01% del patrimonio en el activo XS1960252606 - ABENGOA ABENEWCO 0.25% 31/03/2023, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 1.60% 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 10.61% en renta variable, lo que implica una disminución del 6.54% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Los cambios más importantes en renta variable se producen en las zonas geográficas de EE.UU. y Europa. Alrededor de un 77.13 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

La cartera, con un 34.51%, muestra una exposición significativa a bonos de baja calidad crediticia.

<style isBold='true'>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.</style>

N/A

<style isBold='true'>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.</style>

N/A

<style isBold='true'>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</style>

N/A

<style isBold='true'>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.</style>

N/A

<style isBold='true'>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</style>

N/A

<style isBold='true'>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.</style>

N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126A4 - Bonos REINO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	30	0,80	29	0,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30	0,80	29	0,80
ES0000126W8 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,550 2019-11-30	EUR	78	2,07	78	2,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		78	2,07	78	2,17
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2024-03-29	EUR	211	5,61	0	0,00
ES0268675032 - Bonos LIBERBANK, S.A 6,875 2022-03-14	EUR	109	2,90	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		320	8,51	0	0,00
ES0305031009 - Bonos ORTIZ CONSTRUCC Y PRO 7,000 2019-07-03	EUR	100	2,66	102	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	2,66	102	2,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>528</b>	<b>14,05</b>	<b>208</b>	<b>5,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>528</b>	<b>14,05</b>	<b>208</b>	<b>5,81</b>
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	23	0,62	22	0,62
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	40	1,07	34	0,95
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	29	0,78	30	0,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>93</b>	<b>2,47</b>	<b>86</b>	<b>2,40</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>93</b>	<b>2,47</b>	<b>86</b>	<b>2,40</b>
ES0109924003 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	138	3,68	134	3,75
ES0116567035 - Participaciones CARTESIO INVERSIONES SGIIC SA	EUR	92	2,46	90	2,52
ES0147593034 - Acciones CEAM INVERSIONES	EUR	0	0,00	28	0,79
ES0156668032 - Acciones J.S. WANER SICAV SA	EUR	0	0,00	32	0,89
ES0108686009 - Participaciones ALPHA PLUS GESTORA	EUR	71	1,88	69	1,92
ES0166324030 - Acciones NOCEDAL INVERSIONES 2002 SICAV	EUR	91	2,41	87	2,43
ES0173321003 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	53	1,40	51	1,41
<b>TOTAL IIC</b>		<b>444</b>	<b>11,83</b>	<b>491</b>	<b>13,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.065</b>	<b>28,35</b>	<b>785</b>	<b>21,91</b>
XS1960252606 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,062 2023-03-31	EUR	0	0,01	0	0,00
XS1584123225 - Bonos ABENGOA INTERNACIONAL 0,062 2023-03-31	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0000116150 - Bonos AEGON 0,115 2080-07-15	EUR	13	0,33	13	0,37
FR0011965177 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2021-06-18	EUR	106	2,82	104	2,89
US037833AK68 - Bonos APPLE COMPUTER INC 1,200 2023-05-03	USD	89	2,36	84	2,36
US00206RBN17 - Bonos AT & T CORP 1,312 2022-09-01	USD	31	0,83	29	0,82
US06849UAC99 - Bonos BARRICK 2,475 2020-01-15	USD	0	0,00	45	1,24
DE000A11QR73 - Bonos BAYER 3,750 2024-07-01	EUR	31	0,83	0	0,00
XS1055241373 - Bonos BBVA INTERNACIONAL 3,500 2019-04-11	EUR	0	0,00	102	2,85
XS1309436753 - Bonos BHP BILLITON PLC 4,750 2021-04-22	EUR	108	2,88	107	2,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1626771791 - Bonos BANCO DE CREDITO SOC 7,750 2022-07-06	EUR	97	2,59	89	2,48
XS1266592457 - Bonos DUFREY 2,250 2023-08-01	EUR	103	2,75	103	2,88
XS1637353001 - Bonos EIB 7,250 2021-06-28	BRL	7	0,19	7	0,19
XS1224710399 - Bonos GAS NATURAL INTL 3,375 2024-04-24	EUR	106	2,81	97	2,70
XS1042118288 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,805 2020-03-28	USD	0	0,00	43	1,19
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2021-04-30	EUR	98	2,62	91	2,53
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS 1,600 2020-05-01	EUR	103	2,75	98	2,75
XS1173867323 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,173 2022-07-26	EUR	45	1,19	44	1,22
US58933YAS46 - Bonos MERCK & CO INC 0,925 2020-02-10	USD	0	0,00	2	0,05
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	107	2,84	103	2,88
XS1512827095 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 1,875 2026-08-02	EUR	105	2,80	96	2,67
FR0013260486 - Bonos RENAULT SA 0,091 2022-03-14	EUR	50	1,33	49	1,36
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,875 2021-03-25	EUR	105	2,81	103	2,87
XS134225361 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	103	2,75	104	2,90
DE000A19FW97 - Bonos SCHMOLZ+BICKENBACH LJ 2,812 2019-07-15	EUR	74	1,98	0	0,00
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	18	0,49	17	0,48
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 0,375 2020-07-25	EUR	97	2,58	97	2,71
DE000A14J579 - Bonos THYSSEN KRUPP 1,750 2020-08-25	EUR	21	0,57	21	0,59
XS1206541366 - Bonos VOLKSWAGEN 3,500 2030-03-20	EUR	29	0,78	26	0,73
US94974BGF13 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,075 2020-01-30	USD	0	0,00	44	1,23
XS1708450215 - Bonos WIND TRE SPA 0,687 2024-01-20	EUR	99	2,63	84	2,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.747</b>	<b>46,52</b>	<b>1.801</b>	<b>50,27</b>
US06849UAC99 - Bonos BARRICK 2,475 2020-01-15	USD	45	1,19	0	0,00
XS1042118288 - Bonos GENERAL ELECTRIC COM 0,715 2020-03-28	USD	43	1,15	0	0,00
US58933YAS46 - Bonos MERCK & CO INC 0,925 2020-02-10	USD	2	0,05	0	0,00
US94974BGF13 - Bonos WELLS FARGO & CO 1,075 2020-01-30	USD	45	1,19	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>134</b>	<b>3,58</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.881</b>	<b>50,10</b>	<b>1.801</b>	<b>50,27</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.881</b>	<b>50,10</b>	<b>1.801</b>	<b>50,27</b>
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	21	0,56	35	0,98
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	14	0,38
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	28	0,79
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	32	0,88
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	12	0,33	11	0,32
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	9	0,25	7	0,18
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS	CHF	20	0,53	19	0,52
FR0013326246 - Acciones UNIBAIL RODAMCO	EUR	40	1,05	41	1,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>102</b>	<b>2,72</b>	<b>186</b>	<b>5,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>102</b>	<b>2,72</b>	<b>186</b>	<b>5,19</b>
LU0942882589 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT	EUR	23	0,61	22	0,60
FR0013076502 - Participaciones ROTHSCHILD	EUR	33	0,87	32	0,89
CH106027144 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	17	0,45	16	0,44
LU1064793307 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	34	0,89	31	0,86
LU0243957668 - Participaciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	82	2,18	108	3,02
IE00B9M6RS56 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	19	0,51	18	0,50
LU1670724704 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	103	2,74	0	0,00
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	98	2,73
IE0033758917 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	101	2,68	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>411</b>	<b>10,94</b>	<b>324</b>	<b>9,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.395</b>	<b>63,76</b>	<b>2.311</b>	<b>64,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.459</b>	<b>92,11</b>	<b>3.096</b>	<b>86,41</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 se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.