

ACTIUM DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 589

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.db.com/spain/es/content/dwm_sgiic.html.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/07/1999

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: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,21	0,80	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,56	-0,42	-0,01

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	599.161,00	599.163,00
Nº de accionistas	111,00	113,00
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	6.748	11,2620	9,3296	11,9245
2019	6.864	11,4565	9,6863	11,5246
2018	5.850	9,7779	9,6647	10,7999
2017	6.231	10,4143	9,5288	10,5536

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	0,18		0,18	0,52		0,52	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

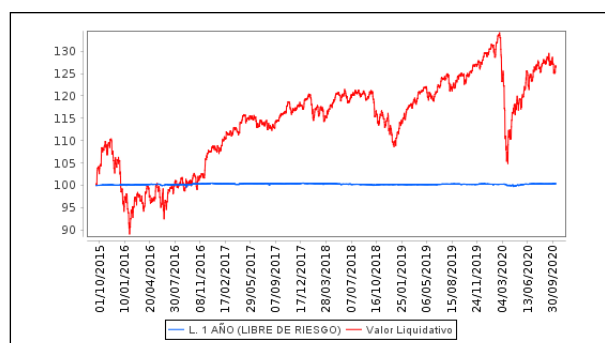
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-1,70	2,05	10,39	-12,73	3,12	17,17	-6,11	8,82	3,42

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,29	0,29	0,31	0,31	1,23	1,25	1,18	1,05

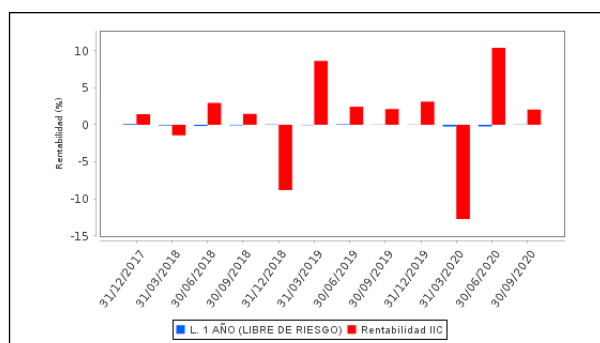
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6.385	94,62	6.247	94,48
* Cartera interior	209	3,10	197	2,98
* Cartera exterior	6.175	91,51	6.049	91,49
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	518	7,68	635	9,60
(+/-) RESTO	-155	-2,30	-270	-4,08
TOTAL PATRIMONIO	6.748	100,00 %	6.612	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)	6.612	5.990	6.864	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-40,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,01	9,77	-1,75	-78,23
(+) Rendimientos de gestión	2,24	10,02	-1,03	-76,38
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	29,94
+ Dividendos	0,08	0,30	0,44	-70,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,19	-0,09	-37,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	3,19	-3,54	-106,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,37	1,09	-75,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,31	6,70	1,04	-63,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-65,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,72	-6,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	7,22
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,04	1.018,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	2,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,05	-52,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-91,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	6.748	6.612	6.748	

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

3. Inversiones financieras

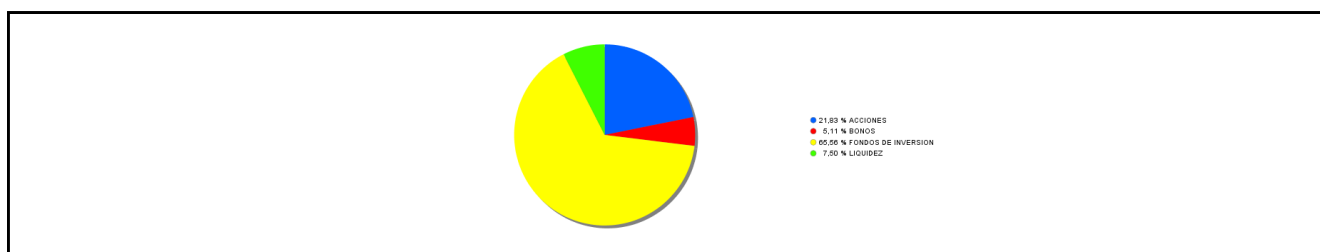
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	209	3,10	197	2,98
TOTAL RENTA VARIABLE	209	3,10	197	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	209	3,10	197	2,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	352	5,22	444	6,71
TOTAL RENTA FIJA	352	5,22	444	6,71
TOTAL RV COTIZADA	1.297	19,23	1.324	20,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.297	19,23	1.324	20,02
TOTAL IIC	4.525	67,06	4.278	64,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.175	91,52	6.046	91,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.384	94,62	6.243	94,42

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 6,34% 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
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	148	Inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Venta Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 6 2500	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		211	
TOTAL OBLIGACIONES		211	

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) Participaciones significativas:

Jesús María Viscarret Idoate mantiene una participación total de 31,64%.

Beatriz Alicia Viscarret Idoate mantiene una participación total de 26,96%

Manuel Viscarret Idoate mantiene una participación total de un 22,69%.

h) 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 aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre ha seguido estando protagonizado por el COVID-19 pero en julio la cifra ha disminuido de forma continuada; intensificándose el uso de mascarillas y con unos ingresos hospitalarios en niveles bajos durante todo el verano que se relaciona con temperaturas más altas.

Hemos tenido avances en la investigación de vacunas. Astrazeneca una de las más avanzadas sufrió una pausa por enfermedades dos de los participantes pero ha retomado los ensayos y junto a Moderna y Pfizer-Biontech son las vacunas que dan mayor esperanza al mercado.

La publicaciones de resultados ha sido el otro desencadenante del impulso a los mercados, eso sí, generando

dispersiones de comportamiento anual geográfica y sectorialmente. Así índices como el chino CSI 300 ha avanzado un 10,17% reforzado por la gestión aparentemente sobresaliente de la pandemia que está realizando; mientras el Eurostoxx 50 ha retrocedió en el mismo periodo un 1,25%. Alguno de los sectores más cíclicos como autos que recuperaba parte de las grandes caídas del año pero la tecnología ha seguido imparable, sumando un 12,42% en el trimestre y un +30,75% en lo que va de año. Por su parte el S&P ha vuelto al terreno positivo en el año gracias a la subida del 8,47% en el trimestre.

Se ha activado la atmosfera electoral entre el republicano Donald Trump y el demócrata Joe Biden. Si bien es cierto que Biden sigue con una gran ventaja en las encuestas Donald Trump recupera algo de terreno en estados decisivos como como Florida y Carolina del Norte. Aún le quedaría reconquistar otros como Arizona, Michigan, Pensilvania o Wisconsin para repetir mandato.

En la carrera por el control del Senado, actualmente las encuestas apuntan a una mayoría demócrata o a un empate. Ahora con más importancia tras la pandemia y de la reciente incapacidad de la Cámara de Representantes, bajo control demócrata, y del Senado, con mayoría republicana, de alcanzar un acuerdo relativo al aumento del estímulo fiscal tales como el sustento a personas que han perdido sus puestos de trabajo.

La Reserva Federal ha cambiado el objetivo de inflación hacia inflación media. Lo más importante es que esta decisión implica que es probable que los tipos se mantengan en niveles más bajos durante más tiempo. Las curvas de tipos tanto americana como las europeas no han experimentado grandes movimientos en el trimestre.

El dólar se ha depreciado hasta 1,1921 desde 1,1234 respecto al euro. En materias primas hemos visto como muchos inversores han seguido aumentando su posicionamiento en oro que ha hecho aumentar su apreciación un 5,89% este trimestre hasta 1.885,82 desde 1.780,96 de inicio del periodo. Otros metales industriales también se han revalorizado a doble dígito como el cobre, níquel o el zinc.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo y se basaba en una diversificación amplia.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas, con unos niveles de exposición en línea de las referencias medias.

En renta fija seguimos con una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

Además, hemos añadido puntualmente otros activos alternativos como el oro y exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido positiva habiendo pasado de 6,612,352.05 euros en junio de 2020 a 6,747,730.74 euros a 30 de Septiembre de 2020. El número de partícipes con respecto al trimestre anterior, se ha mantenido relativamente estable en 113 frente a los 113 partícipes que tenía a 30 de junio de 2020. De este modo la misma registra una rentabilidad del 2.05%, frente al 1.39% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.07% para sumar un total de 0.29% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 61.17% por encima del 56.04% que tenía a cierre del trimestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.
A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera durante el tercer trimestre de 2020 ha sido de 16.06.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados financieros están presentado una ligera recuperación generalizada del precio de los activos si bien es bastante dispar por países y sectores. Si bien, aunque mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, es preciso para ello una estabilización en rebrotes/oleadas de la pandemia, la recuperación de la actividad económica y una recuperación del empleo perdido. Por lo tanto prevemos terminar el año en recesión seguida de una recuperación en 2021.

En la medida que la situación continúe estabilizándose desde un punto de vista económico y sanitario seguiremos ajustando nuestro posicionamiento, pensando incluso en sobre-ponderar nuestra exposición de riesgo, ahora inferior a los niveles medios de referencia de la cartera, pero siempre vigilantes ante los riesgos latentes tales como posibles rebrotes, segundas oleadas, destrucción de empleo, incremento tensiones comerciales y Brexit.

Las situaciones sin precedentes generan excelentes oportunidades, pero también riesgos. El optimismo del mercado se verá amenazado en los próximos meses por la evolución económica o del coronavirus, pero lo importante es seguir centrándose en una evaluación racional y basada en los fundamentos. Esto ofrecerá las orientaciones más fiables para invertir.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	11	0,16	13	0,19
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS SA	EUR	32	0,48	35	0,54
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	13	0,19	13	0,20
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	87	1,30	58	0,87
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	10	0,15	13	0,20
ES06735169G0 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	25	0,36	33	0,51
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	31	0,46	31	0,47
TOTAL RV COTIZADA		209	3,10	197	2,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		209	3,10	197	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		209	3,10	197	2,98
US912828C574 - Bonos US TREASURY BILL 1,125 2021-03-31	USD	40	0,59	42	0,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40	0,59	42	0,63
XS2114871945 - Bonos SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,000 2027-08-12	EUR	103	1,53	99	1,50
FR0013240835 - Bonos RENAULT S.A. 1,000 2022-12-08	EUR	0	0,00	96	1,45
XS1425274484 - Bonos HEIDELBERGCEMENT AG 2,250 2024-03-03	EUR	107	1,58	105	1,59
XS1972547183 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,625 2022-04-01	EUR	103	1,53	102	1,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		313	4,64	402	6,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		352	5,22	444	6,71
TOTAL RENTA FIJA		352	5,22	444	6,71
DE000557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	59	0,87	62	0,93
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	91	1,34	85	1,28
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	82	1,22	91	1,38
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	92	1,37	87	1,32
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	24	0,35	54	0,82
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	63	0,94	67	1,02
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	117	1,73	114	1,72
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	42	0,63	39	0,60
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	62	0,91	57	0,87
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	44	0,66	51	0,77
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	38	0,56	43	0,65
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	38	0,57	38	0,57
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	0	0,00	25	0,38
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	63	0,93	64	0,97
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	30	0,44	31	0,46
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	42	0,62	45	0,68
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	28	0,42	54	0,82
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHER AUTOMOBILE	EUR	40	0,59	40	0,61
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	107	1,59	111	1,68
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	49	0,73	0	0,00
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	60	0,89	51	0,78
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	73	1,09	69	1,04
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	54	0,79	45	0,69
TOTAL RV COTIZADA		1.297	19,23	1.324	20,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.297	19,23	1.324	20,02
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR GHY YLD-BI-EUR	EUR	232	3,44	227	3,43
IE00B6SPMN59 - Participaciones ISHARES S&P 500 MIN VOL ETF 0,*	USD	428	6,34	413	6,24
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	252	3,73	250	3,78
IE00B3YCGJ38 - Participaciones SOURCE S&P 500 UCITS ETF	USD	962	14,25	798	12,06
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	132	1,95	78	1,19
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	236	3,49	225	3,40
LU1663931324 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB IN-TFC	EUR	0	0,00	158	2,38
IE00BZ4D7085 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC GL TEC	EUR	103	1,53	91	1,38
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	187	2,77	174	2,63
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	124	1,84	192	2,90
LU1960219225 - Participaciones BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2US	USD	177	2,62	174	2,63
LU1466055321 - Participaciones DWS INVEST-GLB INF-IC	EUR	152	2,26	0	0,00
IE00BDB47662 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-SUSDA	USD	182	2,69	0	0,00
DE000A2T5DZ1 - Participaciones XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD EUR	EUR	322	4,77	305	4,62
LU1589659504 - Participaciones DWS INVEST-ASIA BONDS-USD	USD	120	1,78	123	1,86
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	133	1,97	128	1,94
IE00BD72Z263 - Participaciones WELL GLBL IMPACT FUND-NUSDA	USD	0	0,00	164	2,48
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON	EUR	189	2,80	185	2,79
IE00B53L3W79 - Participaciones ISHARES 0,000	EUR	58	0,86	0	0,00
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	130	1,93	194	2,93
IE0032876397 - Participaciones PIMCO-GLB INV GRADE	EUR	199	2,95	195	2,96
LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM EUR	EUR	209	3,10	205	3,09
TOTAL IIC		4.525	67,06	4.278	64,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.175	91,52	6.046	91,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.384	94,62	6.243	94,42

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 6,34% 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)

--