

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

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	0,00	0,31	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,29	0,42	0,43	0,31

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	9.147.270,58	4.565.455,57
Nº de Partícipes	3.444	1.525
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	70.674	7,7262
2018	18.328	6,9816
2017	22.206	7,4095
2016	21.745	7,4728

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	0,37	0,00	0,37	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,11	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,66	2,15	2,94	5,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	05-08-2019	-1,02	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	08-08-2019	0,87	04-01-2019		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	5,26	4,29	4,07					
Ibex-35	12,18	13,19	10,96	12,33					
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,11	0,21					
0,40 DJSI+0,60 ER01	4,81	5,73	4,11	4,42					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

(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)	1,25	0,42	0,42	0,42	0,46	1,92	1,93	1,93	1,99

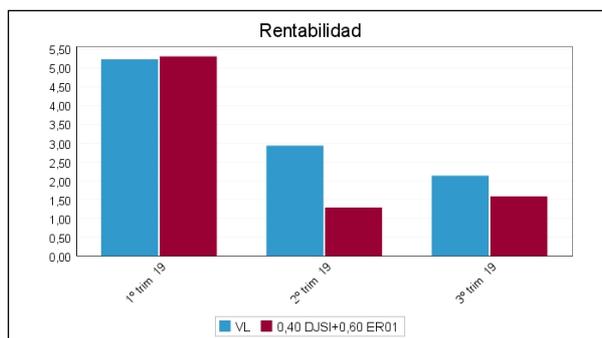
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.121.736	164.713	1,18
Renta Fija Internacional	881.728	101.268	1,82
Renta Fija Mixta Euro	1.583.639	60.818	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	1.582.573	34.867	1,49
Renta Variable Mixta Euro	253.730	11.840	1,14
Renta Variable Mixta Internacional	346.835	10.322	1,88
Renta Variable Euro	64.679	4.397	0,77
Renta Variable Internacional	2.601.353	324.185	2,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	930.280	30.097	1,40
Garantizado de Rendimiento Variable	150.140	9.006	0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.368.263	58.136	0,83
Global	181.787	37.848	0,58
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			
Total fondos	15.066.744	847.497	1,46

*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	64.610	91,42	27.812	80,54
* Cartera interior	3.808	5,39	1.208	3,50
* Cartera exterior	60.720	85,92	26.592	77,01
* Intereses de la cartera de inversión	83	0,12	13	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.200	8,77	7.134	20,66
(+/-) RESTO	-137	-0,19	-413	-1,20
TOTAL PATRIMONIO	70.674	100,00 %	34.532	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.532	21.179	18.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	67,35	48,10	151,90	178,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,16	2,95	8,82	45,16
(+) Rendimientos de gestión	2,60	3,42	10,16	51,33
+ Intereses	0,09	0,12	0,33	42,07
+ Dividendos	0,12	0,55	0,73	-58,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	0,52	1,68	77,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,85	1,97	6,96	85,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,23	0,24	-90,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,03	0,15	105,77
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,07	-607,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,47	-1,35	90,27
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-1,12	100,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	100,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	38,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-15,42
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,09	21,31
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.674	34.532	70.674	

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

3. Inversiones financieras

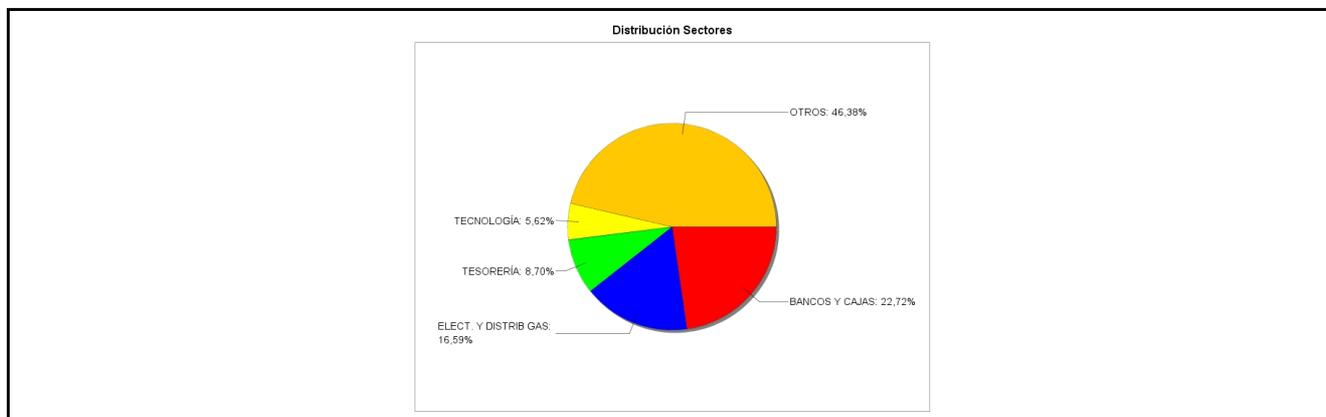
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	950	1,35	220	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	950	1,35	220	0,64
TOTAL RV COTIZADA	2.858	4,05	988	2,87
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.858	4,05	988	2,87
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.808	5,40	1.208	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.371	52,87	15.254	44,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	37.371	52,87	15.254	44,21
TOTAL RV COTIZADA	20.021	28,33	10.482	30,34
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	20.021	28,33	10.482	30,34
TOTAL IIC	3.329	4,72	855	2,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.720	85,92	26.591	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	64.528	91,32	27.799	80,54

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
B.SUMITOMO MITSUI FINAN 0,465% A:300524	C/ Compromiso	406	Inversión
B.LEASEPLAN CORP 1,375% A:070324	C/ Compromiso	420	Inversión
B.TELEFONICA EMIS 1,069% A:050224 Call	C/ Compromiso	314	Inversión
Total subyacente renta fija		1140	
TOTAL OBLIGACIONES		1140	

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 aplicable.

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 6.738.560,01 Euros (12,96% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.248.390,04 Euros (4,32% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 19.469,74 Euros (0,0374% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.950.00 Euros (0.0095% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

En el tercer trimestre del año el índice europeo Stoxx Europe 600 se ha revalorizado un +2,15%, siendo el comportamiento de los sectores defensivos el más fuerte con eléctricas, inmobiliarias, alimentación y bebidas, telecomunicaciones, salud, además de servicios financieros y ocio, todos ellos con revalorizaciones superiores al +5%; mientras que recursos básicos (-9,62%), petróleo y gas (-2,81%) y autos (-2,01%) quedan en la cola. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 queda por detrás de la bolsa europea y sube un +1,19%, en dólares, pero la supera con la revalorización del dólar frente al euro, del +4,36% en el trimestre. En EE.UU. las mayores ganancias también las protagonizan los sectores defensivos como eléctricas, inmobiliarias y consumo básico con subidas superiores al +5%; mientras que energía (-7,25%) y salud (-2,71%) quedan en la cola. El entorno de mercado en el trimestre fue un mix de desaceleración del crecimiento global, tensiones comerciales, riesgo de un Brexit duro tras la llegada al poder de Boris Johnson y bancos centrales (BCE, Fed y PBoC) estirando la política monetaria expansiva al máximo, lo cual favoreció el comportamiento de los activos defensivos como el oro, la renta fija pública y privada y sectores defensivos en bolsa. Materias primas, bolsa emergente y deuda emergente en moneda local quedaron a la cola en la tarta de activos. Asimismo, el petróleo cayó un 8% por la ralentización económica y exceso de oferta, a pesar del repunte experimentado tras los ataques por drones a instalaciones petroleras en Arabia Saudí a mitad de septiembre. Los bancos centrales han tenido un papel protagonista durante este tercer trimestre, con bajadas de tipos de interés en Europa, EE.UU y en diferentes países emergentes. La Reserva Federal ha bajado dos veces los tipos de interés en este período. La primera el 31 de julio y la segunda el 18 de septiembre, llevando el rango desde el 2,25%/2,50% hasta el 1,75%/2,00%. El BCE bajó, como era esperado, la facilidad marginal del depósito en 10 puntos básicos (hasta -0,5%) y anunció un potente paquete de medidas de política monetaria laxa que incluía: (i) un programa de compra de activos mensual de 20.000 millones de euros que empieza en noviembre, sin especificar fecha de finalización, (ii) mensaje que aleja la primera subida de tipos y la condiciona a la mejora macro, (iii) condiciones más favorables para las subastas TLTRO-III, (iv) un sistema escalonado para las reservas que la banca deposita en BCE. Así, la TIR (que se mueve de forma inversa al precio) de la deuda pública alemana a 5 años bajó 11 puntos básicos hasta -0,77% a cierre de septiembre, la española a 5 años bajó 14 puntos básicos hasta -0,30%, la italiana a 5 años bajó 114 puntos básicos hasta +0,21% gracias al éxito de la negociación política que evitó elecciones anticipadas. Por último, la deuda americana a 5 años bajó 22 puntos básicos hasta +1,54%. La deuda privada en general ha tenido un comportamiento positivo con un estrechamiento de los diferenciales de crédito. La deuda privada de alta calificación crediticia se ha comportado mejor que la deuda High Yield. Esto se debe a que las políticas más laxas del BCE benefician a los primeros y señalan implícitamente una ralentización económica que afectará más a las compañías que tienen una peor calidad crediticia. Analizando el comportamiento del índice de bonos verdes comparado con un índice genérico, la evolución del índice sostenible, durante este tercer trimestre del año, ha sido mucho mejor debido a las menores caídas que sufren estos activos en momentos de estrés. El índice Bloomberg Barclays MSCI Green Bonds ha subido en el período un 2,367%, mientras que el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return ha tenido un resultado positivo de 0,71%, en ambos casos con una duración de 7 años y medio aproximadamente. La fuerte demanda estructural de bonos con este perfil y la mayor transparencia de estas compañías hacen que la inversión con criterios ambientales, sociales y de gobernanza sea rentable. El dólar batió a todas las divisas del G10 en el trimestre; se apreció un +4,36% y un +3,30% contra el euro y la libra respectivamente. La libra se apreció un 1%, el franco suizo un 2% y el yen un +4,14%

frente al euro, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión durante el trimestre se ha basado en el incremento de deuda de compañías del sector eléctrico y bancos, grandes emisores de bonos verdes; incremento en renta fija emergente sostenible buscando mayor rentabilidad en dichos países. Ante el buen comportamiento de la deuda pública europea y americana se ha decidido reducir la inversión en dicha clase de activo. En la parte de renta variable por sectores, los mayores incrementos se han producido en el sector industrial y en tratamiento de aguas y residuos. Por otro lado, se ha reducido peso en comercio y construcción. Por países, tras la calma política en Italia se decidió incrementar el peso en crédito del país trasalpino y también se ha incrementado en inversión en compañías españolas.

c) Índice de referencia.

Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 1,59% durante el mismo período. La rentabilidad del fondo Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. fue por tanto superior a la de su índice de referencia con composición 40% índice de bolsa sostenible Dow Jones Sustainability World Total Return Index Composite Euro (W1SGITRE Index) y 60% ICE BofAML 1-3 Euro Corporate Index. El extra de retorno procede este trimestre íntegramente de la tenencia en cartera de renta fija privada sostenible, frente a un índice de renta fija que no es sostenible, y deuda de gobiernos (EE.UU, Italia), así como mayor duración que el índice de renta fija.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2019 ascendía a 70.674 miles de euros, registrando una variación en el período de 36.142 miles de euros, con un número total de 3.444 participes a final del período. IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 2,15% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,42% sobre el patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 1,46%. Ibercaja Sostenible y Solidario invierte en renta fija privada sostenible, deuda pública y agencias así como renta variable sostenible. El peso del fondo en renta variable (35% media en el trimestre) así como la aplicación de criterios sostenibles en la selección de inversiones aporta rentabilidad adicional sobre la media de la totalidad de los fondos gestionados en el trimestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la parte de renta variable las posiciones que más rentabilidad han aportado son Nexans, Vodafone, US Ecology, Solaredge y KPN; mientras que las que más drenan son Cigna, First Solar, Mondi, Siemens y Wacker Chemie. Dentro de la pata de renta fija las posiciones que más suman son la deuda americana y CDEP 2026. Por el lado contrario, los bonos que menos han aportado han sido Mitsubishi 2029, Leaseplan 2024 y EDP 2026. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 1.353.976,15 euros. Durante el trimestre en la parte de renta fija se ha continuado con la conversión de la cartera hacia la inversión en bonos sostenibles exclusivamente e invirtiendo las sucesivas entradas de dinero. Algunas de las adquisiciones en primarios han sido bonos del Banco de Desarrollo Coreano, bono social de CaixaBank, bono verde de PostNL, entre otros. Se ha continuado incrementando posiciones en renta fija en dólares en la parte corta de la curva, buscando rentabilidad a plazos en los que los emisores europeos no emiten. De la misma manera, se han acudido a pagares de Audax Renovables y Vidrala para obtener rentabilidad en los tramos cortos de la curva. También se ha incrementado peso en fondos de deuda emergente sostenible buscando diversificación geográfica dentro de la cartera. En el trimestre, el fondo ha incrementado peso en renta fija (+11,17%) y ha bajado peso en renta variable (-1,04%) y liquidez (-10,14%). En la parte de renta variable hemos vendido Solaredge, con fuerte revalorización, AT&T, Hewlett Packard, Procter&Gamble, Goldman Sachs, BMW, Deutsche Telekom, entre otras; y hemos comprado Infineon, Pentair, HCA, Vodafone, Saint Gobain, Nexans, Veolia y KPN, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 5.652,17 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 6,78.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2019, el fondo se encuentra invertido un 32,38% en renta variable (32,38% en inversión directa), un 54,22% en renta fija, un 4,71% en IICs y un 8,77% en liquidez. Por divisas: Euro (80,61%), dólar (13,84%), libra esterlina (2,67%), franco suizo (1,21%), yen (0,81%). Dentro de la parte de renta variable la distribución por sectores: agua y residuos (15,55%), industriales (14,09%), tecnología (13,55%), energías renovables (8,45%), telecomunicaciones (7,40%) son los sectores con mayor peso. Dentro de la parte de renta fija: bancos y cajas (34,58%), electricidad (21,58%), IICs de renta fija (6,70%), comercio y distribución (4,74%) y telecomunicaciones (4,49%) son los sectores con mayor peso.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al ser un fondo de nueva creación y no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Durante el tercer trimestre del año no se han efectuado donaciones.

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.

En la parte de renta variable del fondo somos cautos en tanto que los índices de bolsa europeos y americanos están en máximos del año y se mantiene todavía la incertidumbre relativa al tiempo y modo de resolución de la guerra comercial EE.UU-China, final del Brexit y desenlace final de una desaceleración macroeconómica. No obstante, no vemos inminente recesión toda vez que los datos macro desde EE.UU no muestran debilidad y 2020 es año de elecciones presidenciales. Los bancos centrales han virado en 2019 a modo claramente acomodaticio lo que dará tiempo a que otras medidas, como el apoyo de políticas fiscales pro crecimiento, se implementen y logren impulsar el crecimiento. Descartamos una corrección abrupta de mercado como la de final de 2018 puesto que la Fed ha pasado de subir tipos a bajar tipos, cambio

radical de rumbo, para evitar que su economía se debilite. El BCE, por su parte, con su último anuncio ha sido agresivo en cuanto a tratar de soportar el crecimiento. En este entorno, consideramos que las TIRes de los bonos seguirán presionadas a la baja y la deuda pública (y proxies como sectores defensivos en bolsa) seguirá actuando como refugio en episodios de volatilidad, también los sectores con crecimiento estructural en beneficios como los que predominan en la cartera de renta variable (agua y residuos, energías renovables, tecnología). El fuerte incremento del interés en la inversión que aplica criterios sostenibles o ASG (ambiental, social y buen gobierno) continuará apoyando el buen comportamiento de esta clase de activos, tanto renta variable como renta fija. Respecto a esta última, la fuerte demanda estructural por los bonos verdes, sociales y sostenibles, seguirá apoyando su comportamiento. Sin embargo, los niveles de tipos tan bajos hacen complicado que veamos las rentabilidades obtenidas durante este año en próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - BONO C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	450	0,64	220	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		450	0,64	220	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0583746005 - PAGARE VIDRALA 0,07 2019-10-11	EUR	400	0,57	0	0,00
ES0536463096 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,41 2019-11-04	EUR	100	0,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		500	0,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		950	1,35	220	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		950	1,35	220	0,64
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	0	0,00	117	0,34
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	85	0,12	79	0,23
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP	EUR	798	1,13	213	0,62
ES0113211835 - ACCIONES IBVA	EUR	191	0,27	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES B. SANTANDER DER/RF	EUR	0	0,00	82	0,24
ES0125220317 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	796	1,13	236	0,68
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	315	0,45	72	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	201	0,28	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	472	0,67	188	0,55
TOTAL RV COTIZADA		2.858	4,05	988	2,87
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.858	4,05	988	2,87
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.808	5,40	1.208	3,51
XS1979491559 - BONO CO 0,20 2024-01-31	EUR	102	0,14	102	0,29
XS1915152000 - BONO CO 0,75 2023-10-31	EUR	313	0,44	312	0,90
IT0005028003 - BONO ESTADO ITALIANO 2,15 2021-12-15	EUR	318	0,45	313	0,91
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	207	0,29	192	0,56
IT0004966401 - BONO ESTADO ITALIANO 3,72 2021-05-01	EUR	322	0,46	320	0,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.262	1,78	1.239	3,59
US912828T594 - BONO ESTADO USA 1,00 2019-10-15	USD	549	0,78	526	1,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		549	0,78	526	1,52
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.001	1,42	0	0,00
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.000	1,41	0	0,00
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	450	0,64	0	0,00
XS2047500769 - BONO EON SE 0,15 2024-08-28	EUR	699	0,99	0	0,00
XS2052503872 - BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	997	1,41	0	0,00
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	990	1,40	0	0,00
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	417	0,59	0	0,00
XS2020608548 - BONO HERA 0,88 2027-07-05	EUR	625	0,88	0	0,00
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	563	0,80	0	0,00
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	509	0,72	0	0,00
XS1435056426 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	552	0,78	0	0,00
DE000LB2CLH7 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2026-07-29	EUR	405	0,57	0	0,00
XS1432384664 - BONO TENNET HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	426	0,60	0	0,00
FR0013213295 - BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	840	1,19	0	0,00
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	776	1,10	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	540	0,76	0	0,00
XS2022179159 - BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	151	0,21	0	0,00
XS1676952481 - BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	718	1,02	0	0,00
XS2009891479 - BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	820	1,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2018636600 - BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	906	1,28	299	0,87
XS2016070430 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	1.011	1,43	250	0,73
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	415	0,59	203	0,59
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	608	0,86	604	1,75
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROU 0,90 2026-11-24	EUR	986	1,40	359	1,04
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	461	0,65	455	1,32
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	635	0,90	211	0,61
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	439	0,62	325	0,94
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	851	1,20	271	0,78
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	622	0,88	413	1,19
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	605	0,86	201	0,58
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	635	0,90	209	0,60
XS1982037696 - BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	307	0,43	305	0,88
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	317	0,45	206	0,60
XS1980270810 - BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	631	0,89	206	0,60
XS1979446843 - BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	309	0,44	299	0,87
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	548	0,78	205	0,59
XS1960260021 - BONO LEASPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	729	1,03	0	0,00
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	425	0,60	0	0,00
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	732	1,04	207	0,60
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	833	1,18	313	0,91
XS1939355753 - BONO CITIGROUP 0,50 2022-01-29	EUR	152	0,22	152	0,44
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	312	0,44	314	0,91
XS1937665955 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 2025-07-21	EUR	750	1,06	213	0,62
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	310	0,44	309	0,90
XS1758752635 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	204	0,29	203	0,59
US89114QBT40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	0	0,00	351	1,02
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,49 2021-09-27	EUR	101	0,14	101	0,29
XS1847692636 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	540	0,76	0	0,00
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	212	0,30	208	0,60
XS1788584321 - BONO BBVA 0,16 2023-03-09	EUR	200	0,28	199	0,58
XS1711933033 - BONO BANCO DE SUECIA 0,25 2022-11-07	EUR	403	0,57	402	1,16
XS1527753187 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	408	0,58	408	1,18
XS1575979148 - BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	213	0,30	209	0,61
US456837AJ28 - BONO ING GROEP NV 3,48 2022-03-29	USD	187	0,26	179	0,52
XS1716820029 - BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	1.005	1,42	296	0,86
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,27 2024-12-01	EUR	138	0,20	140	0,41
XS1500337644 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR	201	0,28	201	0,58
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,36 2023-06-30	EUR	200	0,28	195	0,56
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	235	0,33	235	0,68
XS1434560642 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	515	0,73	309	0,90
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,38 2024-06-21	EUR	99	0,14	99	0,29
XS1613140489 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	204	0,29	204	0,59
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10	EUR	151	0,21	151	0,44
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	202	0,29	202	0,58
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,19 2022-09-09	EUR	100	0,14	100	0,29
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	100	0,14	100	0,29
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	183	0,26	176	0,51
XS138996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	369	0,52	368	1,07
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	101	0,14	101	0,29
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	98	0,28
XS0858585051 - BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	231	0,33	230	0,67
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	204	0,29	205	0,59
XS1057055060 - BONO BERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	330	0,47	331	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.045	48,16	12.529	36,31
US29874QCW24 - BONO EBRD 0,88 2019-07-22	USD	0	0,00	261	0,76
US89114QBT40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	366	0,52	0	0,00
USN27915AG72 - BONO DEUTSCHE TELEK INT F 2019-09-19	USD	0	0,00	173	0,50
XS1542427676 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,66 2019-12-29	EUR	504	0,71	0	0,00
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	97	0,14	0	0,00
US500769GF56 - BONO KFW BANKENGRUPPE 1,75 2019-10-15	USD	182	0,26	175	0,51
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	184	0,26	176	0,51
USN45780CU01 - BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	183	0,26	175	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.515	2,15	960	2,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.371	52,87	15.254	44,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		37.371	52,87	15.254	44,21
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	356	0,50	0	0,00
US91732J1025 - ACCIONES US ECOLOGY	USD	886	1,25	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	918	1,30	0	0,00
IE00BL309M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	555	0,79	164	0,47
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	0	0,00	202	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	0	0,00	202	0,59
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER	JPY	319	0,45	153	0,44
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	230	0,33	205	0,59
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	82	0,12	88	0,25
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	109	0,32
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	979	1,39	397	1,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	0	0,00	5	0,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	0	0,00	78	0,23
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	296	0,86
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK	USD	0	0,00	101	0,29
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	110	0,32
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	0	0,00	13	0,04
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	44	0,06	49	0,14
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	385	0,54	217	0,63
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	340	0,48	154	0,44
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	199	0,28	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	788	1,11	236	0,68
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	171	0,24	182	0,53
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	167	0,24	164	0,48
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	231	0,33	102	0,29
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.021	1,44	587	1,70
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	359	0,51	138	0,40
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	1.107	1,57	150	0,43
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	314	0,44	357	1,03
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	295	0,42	162	0,47
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT	EUR	332	0,47	0	0,00
GB00BD8DR117 - ACCIONES BIFFA PLC	GBP	0	0,00	128	0,37
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	181	0,26	209	0,60
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	267	0,38	226	0,66
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	127	0,37
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	46	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	128	0,18	108	0,31
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	120	0,35
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL	USD	170	0,24	167	0,48
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	83	0,12	89	0,26
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	80	0,11	75	0,22
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	252	0,36	88	0,25
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	233	0,33	107	0,31
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	127	0,18	144	0,42
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	568	0,80	397	1,15
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	33	0,05	28	0,08
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	175	0,25	165	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	0	0,00	184	0,53
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	365	0,52	155	0,45
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	487	0,69	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	0	0,00	115	0,33
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	324	0,46	137	0,40
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	82	0,24
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	237	0,34	66	0,19
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	349	0,49	197	0,57
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	0	0,00	18	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	0	0,00	36	0,10
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	108	0,15	109	0,32
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	630	0,89	154	0,45
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	33	0,09
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	128	0,18	118	0,34
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	13	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	165	0,23	147	0,43
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	15	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	313	0,44	60	0,17
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	544	0,77	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	351	0,50	116	0,33
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	216	0,31	22	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	79	0,23
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	599	0,85	251	0,73
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	558	0,79	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	25	0,04	22	0,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	364	0,51	106	0,31
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	0	0,00	19	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	421	0,60	177	0,51
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	98	0,14	81	0,24
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	0	0,00	144	0,42
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	79	0,23
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	80	0,11	74	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	201	0,28	184	0,53
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	74	0,10	79	0,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	80	0,11	82	0,24
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	461	0,65	166	0,48
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	445	0,63	150	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	145	0,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	22	0,03	21	0,06
TOTAL RV COTIZADA		20.021	28,33	10.482	30,34
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		20.021	28,33	10.482	30,34
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	1.000	1,42	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	135	0,19	0	0,00
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	1.221	1,73	721	2,09
BE6246061376 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	0	0,00	134	0,39
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	972	1,38	0	0,00
TOTAL IIC		3.329	4,72	855	2,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.720	85,92	26.591	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		64.528	91,32	27.799	80,54

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 aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total