

## NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Trimestral del Primer 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](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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 08/02/2002

### 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	0,64	0,04	0,64	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	5.714.532,00	5.714.532,00
Nº de accionistas	114,00	116,00
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	52.337	9,1586	8,5528	11,1236
2019	62.672	10,9671	9,3646	11,0161
2018	61.196	9,4165	9,2767	11,7681
2017	72.619	11,1686	10,1591	11,4754

### 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	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

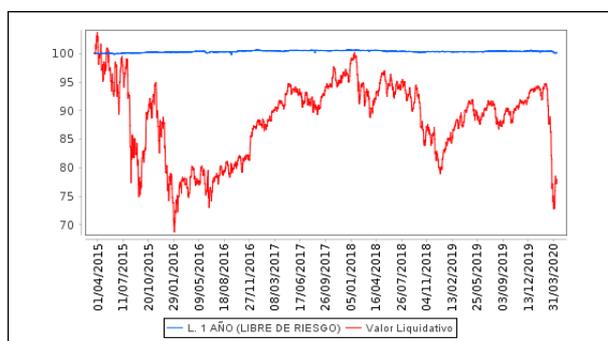
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-16,49	-16,49	3,88	-0,72	2,87	16,47	-15,69	9,21	8,00

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)	0,11	0,11	0,10	0,12	0,11	0,48	0,44	0,44	0,64

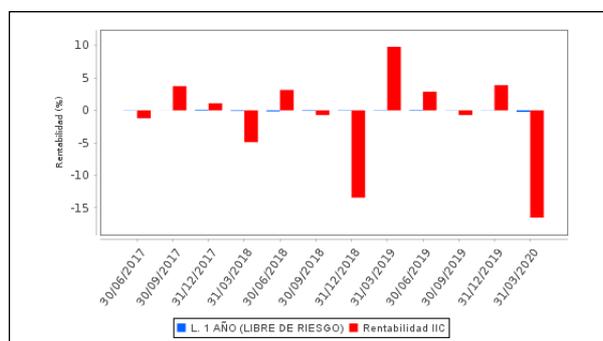
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.113	57,54	57.415	91,61
* Cartera interior	5.177	9,89	7.601	12,13
* Cartera exterior	24.936	47,65	49.843	79,53
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-29	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.768	39,68	4.400	7,02
(+/-) RESTO	1.456	2,78	857	1,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>52.337</b>	<b>100,00 %</b>	<b>62.672</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)	62.672	60.332	62.672	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-20,56
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,33	3,81	-17,33	-541,57
(+) Rendimientos de gestión	-17,28	3,90	-17,28	-530,26
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-210,21
+ Dividendos	0,10	0,15	0,10	-37,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	81,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,56	2,87	-11,56	-490,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,50	0,31	-159,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,09	1,41	-6,09	-518,36
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-21,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,05	-33,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,07	-0,04	-45,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-17,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,06	0,00	-105,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,05	0,00	-96,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-76,42
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>52.337</b>	<b>62.672</b>	<b>52.337</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

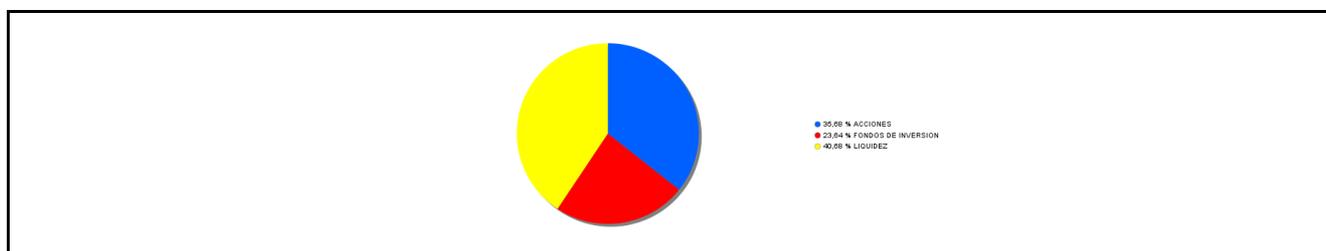
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.425	8,46	5.969	9,52
TOTAL RENTA VARIABLE	4.425	8,46	5.969	9,52
TOTAL IIC	752	1,44	1.632	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.177	9,89	7.601	12,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	2.508	4,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.508	4,00
TOTAL RV COTIZADA	13.041	24,92	21.080	33,64
TOTAL RENTA VARIABLE	13.041	24,92	21.080	33,64
TOTAL IIC	12.069	23,06	26.238	41,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.111	47,98	49.826	79,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.288	57,87	57.427	91,63

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 EURO STOXX	Emisión Opcion DJ EURO STOXX 10	450	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	3.890	Inversión
FUTURO SP 500 MINI JUN-20	Emisión Opcion FUTURO SP 500 MINI JUN-20 50	352	Inversión
FUTURO SP 500 MINI JUN-20	Emisión Opcion FUTURO SP 500 MINI JUN-20 50	282	Inversión
FUTURO SP 500 MINI JUN-20	Emisión Opcion FUTURO SP 500 MINI JUN-20 50	273	Inversión
S&P 500 (USD)	Compra Futuro S&P 500 (USD) 50	1.200	Inversión
Total subyacente renta variable		6447	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	7.147	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7147	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13594	

#### 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 aplicable.
---------------

#### 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

<p>a) Participaciones significativas:</p> <p>Deutsche Bank Frankfurt AG tiene una participación directa de un 70,51%.</p> <p>Jose Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,34%</p> <p>Francisco Javier Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,33%</p>
---

Juan Moya Yoldi mantiene una participación indirecta del 33,33%

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 aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2020 pasará a la historia.

El año comenzó con todas las miradas puestas en el acuerdo firmado entre Estados Unidos y China durante enero. Dicho acuerdo aliviaba las tensiones comerciales que habían caracterizado 2019 y centraba la atención para este año en las elecciones americanas que se celebran en noviembre. Las expectativas de crecimiento económico mundial mostraban una ligera ralentización del mismo, con los países emergentes tomando el relevo a los desarrollados como mayores contribuidores.

Sin embargo, la expansión del Covid-19 por todo el mundo ha cambiado el escenario de forma radical y sin precedentes históricos. Se ha producido un colapso de las cadenas de producción / distribución a nivel mundial, con una parte importante de la población mundial bajo medidas de confinamiento y sin una solución médica rápida. Esto ha provocado un cambio abrupto en las expectativas de crecimiento: Se esperan caídas importantes del PIB mundial este año y una recuperación en 2021.

Ante esta situación, los Bancos Centrales y los Gobiernos, que en un primer momento actuaron de forma dubitativa, han puesto toda la carne en el asador, implementando medidas de política económica y política fiscal sin precedentes: políticas de tipos de interés cuasi-cero, compra masiva de activos de renta fija, medidas de liquidez a corto plazo, etc. Incluso en Estados Unidos, se han aprobado medidas de apoyo económico directo a las familias vía cheques. Han anunciado que harán lo que sea necesario, con medidas de los gobiernos equivalentes a períodos de guerra. Y es que estamos en una guerra, diferente por ser contra un Virus, pero guerra a fin de cuentas.

La atención de los mercados financieros ha estado completamente dominada por las noticias sobre el coronavirus. Este ha tenido importantes efectos sobre todos los activos financieros, con prácticamente todos sufriendo importantes rentabilidades negativas.

El petróleo ha sido el peor activo financiero en el período. La combinación de una demanda más débil junto con la guerra de precios iniciada por Rusia y Arabia Saudí ha enviado los precios a mínimos desde 2020, con caídas en el Brent y el

West Texas superiores al 66%. El cobre (-19,7%) y otras materias primas ligadas a la demanda global también cayeron con fuerza.

Los mercados de renta variable son el siguiente peor activo financiero, con caídas muy destacables. El peor comportamiento ha correspondido a Europa, con retrocesos en el Eurostoxx 50 del 25,6%. Los países del sur de Europa sufrieron en particular, con el FSTE MIB italiano abajo un 27,5% y el Ibex español cediendo un 29%. En Estados Unidos el S&P 500 y el Nasdaq 100 cedieron un 20% y un 10,5% respectivamente. El mejor índice de renta variable fue el CSI 300 chino, que cedió sólo un 10%.

Para aquellos inversores que pretendían capear el temporal, los activos a tener han sido los bonos del Tesoro americano y alemán y el oro, que han tenido un comportamiento positivo en lo que va de año. La rentabilidad del bono a 10 años americano ha pasado del 1,92% al 0,67%. En el caso del Bund se ha movido del -0,19% al -0,47%. Sin embargo, no todos los bonos de gobierno han mejorado, con caídas en precio en los bonos italianos y españoles en el centro del huracán. El oro por su parte se ha revalorizado un 3,95% este año,

En los mercados de divisas, el euro se ha depreciado contra el dólar un 1,62% y contra el yen un 2,57%, hasta los 1,1031 dólares /euro y 118,64 yenes / euro. Por el contrario, se ha apreciado un 5% frente a la libra, hasta las 0,888 libras/euro.

#### 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 tanto por tipo de activos como por áreas geográficas.

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

En renta fija hemos mantenido 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 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 negativa habiendo pasado de 62671900.68 euros en diciembre de 2019 a 52336940.96 euros a 31 de marzo de 2020. El número de participes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 115 frente a los 116 participes que tenía a 31 de diciembre de 2019. De este modo la misma registra una rentabilidad del -16.49%, frente al -25.59% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.06% para sumar un total de 0.11% 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 período.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 55.65% por encima del 51.71% que tenía al inicio del trimestre.

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 primer trimestre de 2020 ha sido de 15.65.

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 DE LA IIC SOLIDARIA 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 DE LA SOCIEDAD.

Tras las fuertes caídas en el período, mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, si bien es preciso una estabilización en la evolución de la pandemia y la vuelta de los agentes económicos a la actividad una vez finalizado el confinamiento. Vemos una recesión económica este año seguida de una recuperación en 2021.

En la medida que la situación se estabilice desde un punto de vista económico y sanitario adaptaremos esta visión y potencialmente neutralizaremos e incluso pudiéramos sobre-ponderar nuestra exposición de riesgo, ahora inferior a los niveles medios de referencia del fondo, especialmente en renta variable.

El mundo no será el mismo tras el Covid 19, y esto va a tener su implicación sobre nuestras vidas, y en consecuencia sobre los activos financieros: cambios en los hábitos de consumos, fuerte incremento niveles deuda de los estados, tipos bajos por más tiempo, posible vuelta de la inflación, etc. El fondo adaptará su posicionamiento estratégico ante los cambios que se produzcan.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167733015 - Acciones ORYZON GENOMICS SA	EUR	902	1,72	1.141	1,82
ES0105221008 - Acciones PANGAEA S.A	EUR	89	0,17	89	0,14
ES0105293007 - Acciones GREENALIA	EUR	219	0,42	261	0,42
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	490	0,94	491	0,78
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	593	1,13	697	1,11
ES06735169F2 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	21	0,03
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	1.231	2,35	2.069	3,30
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	902	1,72	1.199	1,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.425</b>	<b>8,46</b>	<b>5.969</b>	<b>9,52</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.425</b>	<b>8,46</b>	<b>5.969</b>	<b>9,52</b>
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER	EUR	0	0,00	524	0,84
ES0130123039 - Acciones SOLVENTIS EOS SICAV SA	EUR	752	1,44	1.108	1,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>752</b>	<b>1,44</b>	<b>1.632</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.177</b>	<b>9,89</b>	<b>7.601</b>	<b>12,13</b>
IT0004634132 - Bonos ITALIAN GOVERNMENT 1,875 2021-03-01	EUR	0	0,00	2.508	4,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.508	4,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.508</b>	<b>4,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.508</b>	<b>4,00</b>
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	442	0,84	365	0,58
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	0	0,00	908	1,45
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	310	0,59	933	1,49
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	539	1,03	630	1,01
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	1.470	2,81	2.046	3,26
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	963	1,84	1.042	1,66
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	949	1,81	1.319	2,11
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	1.017	1,94	1.618	2,58
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	1.540	2,94	1.885	3,01
FR0000125338 - Acciones CAPGEMINI SE	EUR	532	1,02	752	1,20
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	656	1,25	861	1,37
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	736	1,41	1.414	2,26
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	453	0,87	650	1,04
NL0000009165 - Acciones HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	503	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000009538 - Acciones KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	504	0,96	594	0,95
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	347	0,66	776	1,24
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	981	1,87	1.236	1,97
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	256	0,49	462	0,74
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE	EUR	853	1,63	1.014	1,62
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.257	2,01
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN AG	EUR	494	0,94	815	1,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.041</b>	<b>24,92</b>	<b>21.080</b>	<b>33,64</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.041</b>	<b>24,92</b>	<b>21.080</b>	<b>33,64</b>
US4642875565 - Participaciones SHARES NASDAQ BIOTECH INDEX	USD	498	0,95	548	0,87
LU0971623524 - Participaciones CREDIT SUISSE GROUP AG	USD	1.469	2,81	1.768	2,82
LU0431993079 - Participaciones PMORGAN F-EMERG MKTS OPPOR	USD	817	1,56	1.058	1,69
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-12	EUR	0	0,00	3.313	5,29
LU0231477265 - Participaciones ABER-AP EQ-IA\$	USD	1.209	2,31	1.481	2,36
LU1663931324 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GLB IN-TFC	EUR	636	1,22	746	1,19
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	976	1,86	0	0,00
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	0	0,00	2.322	3,71
LU1750111533 - Participaciones VON-EMKT COR-HI€	EUR	1.654	3,16	0	0,00
LU1677194497 - Participaciones ALLIANZ FLR RT NT PS-RT	EUR	0	0,00	6.801	10,85
LU1076333241 - Participaciones ASHMORE EMMK SHORT DURATION	EUR	1.416	2,70	4.409	7,04
LU1120766032 - Participaciones CANDRIAM EQUITIES L BIOTECHNOL	EUR	535	1,02	587	0,94
LU0571085686 - Participaciones VF-MTX SUST EM MK L-ICAP	USD	557	1,06	676	1,08
LU0329593007 - Participaciones BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US	USD	1.647	3,15	1.821	2,91
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO CORPORATE	EUR	657	1,26	709	1,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>12.069</b>	<b>23,06</b>	<b>26.238</b>	<b>41,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>25.111</b>	<b>47,98</b>	<b>49.826</b>	<b>79,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>30.288</b>	<b>57,87</b>	<b>57.427</b>	<b>91,63</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)