EUROBIRDIE, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 941

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositario:** BBB+(s&p)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.dws.es.

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, 4ªPLANTA. 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: 11/02/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: Definido en folleto.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,14	0,09	0,44
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	519.578,00	518.408,00
Nº de accionistas	121,00	128,00
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	6.343	12,2075	11,5539	12,3198
2018	5.988	11,5511	11,5453	11,9815
2017	6.180	11,9223	11,3157	11,9442
2016	5.808	11,3145	9,3890	11,3155

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			
11,55	12,31	12,20	1	0,08	MADRID

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	0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,07			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

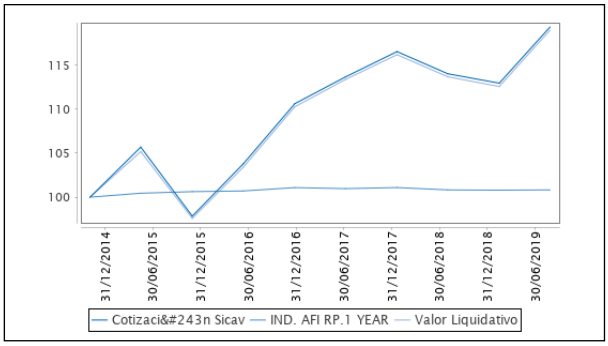
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,68	0,41	5,25	-1,86	0,90	-3,11	5,37	12,99	13,11

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,17	0,18	0,15	0,64	0,61	0,70	0,66

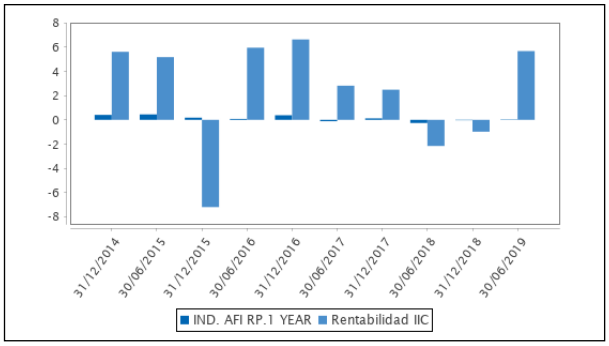
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.172	97,30	5.812	97,06
* Cartera interior	107	1,69	95	1,59
* Cartera exterior	6.003	94,64	5.650	94,36
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,90	58	0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	0,09	10	0,17
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	178	2,81	154	2,57
(+/-) RESTO	-8	-0,13	22	0,37
TOTAL PATRIMONIO	6.343	100,00 %	5.988	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)	5.988	6.047	5.988	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,23	0,00	0,23	16.231,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,37	-0,98	5,37	-84.239,59
(+) Rendimientos de gestión	5,70	-0,64	5,70	-84.206,57
+ Intereses	2,17	2,27	2,17	-1,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,29	-1,64	4,29	-369,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,86	-1,07	-0,86	-16,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-0,07	0,17	-367,55
± Otros resultados	-0,07	-0,13	-0,07	-46,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-83.404,55
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	-33,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	1,27
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	1,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-1,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-34,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.337	5.988	6.337	

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

3. Inversiones financieras

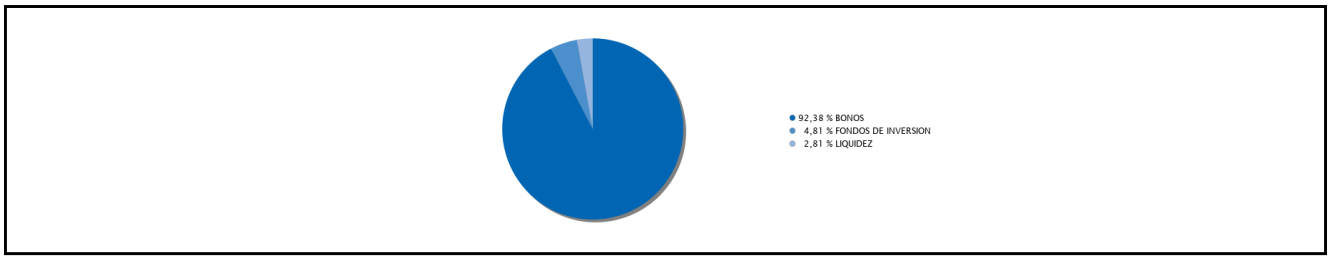
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	107	1,69	95	1,59
TOTAL RENTA FIJA	107	1,69	95	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	107	1,69	95	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.697	89,82	5.354	89,40
TOTAL RENTA FIJA	5.697	89,82	5.354	89,40
TOTAL IIC	305	4,82	295	4,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.003	94,64	5.648	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.110	96,32	5.744	95,92

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 ha habido hechos relevantes en el periodo.

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

	SI	NO
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

Anexo:
Participaciones significativas: Angel Federico Rojo Diez mantiene una participación total directa de un 84,77%.
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

El primer semestre de 2019 se ha caracterizado por un proceso de ralentización económica que ha venido reflejado por unos datos macroeconómicos que se han mantenido un tono neutro o ligeramente negativo. Si bien la Reserva Federal ha mantenido tipos a lo largo de 2019, también ha dejado a entrever recortes de tipos durante el segundo semestre debido a las crecientes incertidumbres sobre la perspectiva económica americana. A pesar de lo anterior, la renta variable global, especialmente la americana, ha registrado un comportamiento significativamente positivo, con una subida del S&P 500 del 17,38% y del NASDAQ del 21,19%. El Eurostoxx 50 también ha subido con fuerza, un+15,73% en el mismo periodo.
Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China han protagonizado buena parte de lo que llevamos del año. Sin embargo, los acontecimientos y las negociaciones durante el mes de junio consiguieron relajar la situación y disminuir las tensiones de los meses anteriores. Respecto a otros frentes políticos como el Brexit, los parlamentarios británicos rechazaron el acuerdo que la ex Primer Ministra Theresa May había cerrado con la Unión Europea y la fecha de salida se ha prorrogado hasta el 31 de octubre de este año. La inseguridad ha llevado a los inversores a buscar activos refugio como el bono alemán, que ha visto cómo su rentabilidad ha pasado del 0,24% a principio del año a un -0,33% en junio.
Por otro lado, el barril Brent se ha revalorizado un +21,18% y el barril West Texas un +28,76%, debido principalmente a las sanciones impuestas por EE.UU. contra la exportación de petróleo iraní y los anuncios de recortes de producción anunciados por la OPEP. El precio del oro también ha subido (9,91%) como consecuencia de la incertidumbre y respondiendo a una reducción importante de la rentabilidad de los activos de deuda pública.

En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 0% por debajo del 25% contemplado por su indice de referencia. De este modo la misma registra una rentabilidad del 5,68%, frente al 5,65% que consigue su benchmark.
La cartera ha terminado el periodo con una duración de 3,23.
La volatilidad de la cartera durante el segundo trimestre de 2019 ha sido de 3,08.
El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0% para sumar un total de 0,31% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del segundo trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 6342753,37? en junio de 2019 a 5988178,54? a 30 de junio de 2019. El número de participes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 113 frente a los 121 participes que tenía a 30 de junio de 2019.

Durante los próximos meses la estrategia del fondo se centrará en mantener un posicionamiento cauto tomando beneficios en aquellos activos que han agotado o tienen limitado su potencial al alza. En todo caso el fondo no descarta aprovechar los movimientos de los mercados para tomar nuevas posiciones en activos de riesgo tanto de renta variable como renta fija siempre que el entorno económico general y los factores de riesgo lo permitan.
Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a tipos de interés de mercado
DeAM no está obligada a ejercer los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de las sociedades que gestiona, conforme a lo establecido en el artículo 115.1.i) del Reglamento de IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1812087598 - Bonos|GRUPO ANTOLIN IRAUSA|1,687|2021-04-30	EUR	107	1,69	95	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107	1,69	95	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		107	1,69	95	1,59
TOTAL RENTA FIJA		107	1,69	95	1,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		107	1,69	95	1,59
XS0971721450 - Bonos|RUSSIAN FEDERATION|2,437|2023-09-16	USD	192	3,02	180	3,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		192	3,02	180	3,01
FR0011765825 - Bonos|CASINO GUICHARD PERR|4,498|2023-12-07	EUR	89	1,40	93	1,56
US00101JAK25 - Bonos|ADT CORP/THE|3,125|2021-10-15	USD	77	1,22	73	1,22
USY00130HS90 - Bonos|ADANI PORTS|1,975|2022-01-19	USD	180	2,83	172	2,88
USP0607JAE84 - Bonos|AES GENER SA|2,625|2021-08-15	USD	185	2,92	180	3,01
US03938LAU89 - Bonos|ARCELORMITTAL|2,750|2021-03-01	USD	92	1,44	91	1,52
US013817AQ48 - Bonos|ARCONIC INC|2,935|2022-02-23	USD	217	3,42	205	3,42
US03938LAX29 - Bonos|ARCELORMITTAL|3,125|2022-02-25	USD	112	1,76	108	1,81
US054303AX02 - Bonos|AVON|3,300|2020-03-15	USD	0	0,00	172	2,87
USU12763AD75 - Bonos|CEMEX FINANCE LLC|3,000|2024-04-01	USD	182	2,87	175	2,92
US228189AB23 - Bonos|CROWN AMERICAS LLC|2,250|2023-01-15	USD	119	1,87	112	1,86
USP37115AF26 - Bonos|EMPRESA NACIONAL DE|2,375|2026-08-01	USD	185	2,92	163	2,73
US31562QAF46 - Bonos|FIAT CHRYSLER AUTOMO|2,625|2023-04-15	USD	186	2,94	172	2,88
US428040CN71 - Bonos|HERTZ CORP/THE|3,125|2022-10-15	USD	168	2,65	143	2,39
US501797AJ37 - Bonos|L BRANDS INC|2,812|2023-10-15	USD	139	2,18	130	2,17
USP57908AD01 - Bonos|MEXICHEN SAB DE CV|2,437|2022-09-19	USD	185	2,92	0	0,00
US62886EAR99 - Bonos|NCR CORP|2,937|2021-12-15	USD	70	1,11	68	1,14
US71647NAM11 - Bonos|PETROLEO BRASILEIRO|3,125|2024-03-17	USD	215	3,39	197	3,29
US71654QBB77 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|2,437|2022-01-24	USD	188	2,97	182	3,04
US82481LAC37 - Bonos|SHIRE PHARMACEUTICAL|1,437|2023-09-23	USD	218	3,44	204	3,41
US852061AS99 - Bonos|SPRINT COMMUNICATION|3,000|2022-11-15	USD	60	0,95	57	0,95
US87425EAN31 - Bonos|TALISMAN ENERGY|2,750|2042-05-15	USD	252	3,98	236	3,94
US87264AAP03 - Bonos|T-MOBILE US INC|3,250|2026-01-15	USD	218	3,43	204	3,41
US91911TAP84 - Bonos|VALE SA|3,125|2026-08-10	USD	0	0,00	267	4,46
US92343VDD38 - Bonos|VERIZON COMMUNICATIO|1,312|2026-08-15	USD	97	1,54	88	1,48
XS0552915943 - Bonos|BOMBARDIER INC|3,062|2021-05-15	EUR	220	3,46	208	3,47
US345397ZC07 - Bonos|FORD MOTOR CREDIT|0,959|2023-02-15	USD	170	2,69	0	0,00
XS0290580595 - Bonos|GAZPROM OAO VIA GAZ|3,255|2022-03-07	USD	197	3,10	188	3,14
XS1218432349 - Bonos|GLENCORE FINANCE EUR|2,000|2025-04-16	USD	135	2,14	125	2,09
XS1028955844 - Bonos|GLENCORE FUNDING LLC|2,312|2024-04-29	USD	210	3,31	196	3,27
XS1881005976 - Bonos|JAGUAR LAND ROVER AU|2,250|2025-10-15	EUR	179	2,82	169	2,82
XS1512827095 - Bonos|MERLIN PROPERTIES SO|1,875|2026-11-02	EUR	105	1,65	95	1,59
XS1459821036 - Bonos|NAVIERA ARMAS SA|1,661|2019-07-31	EUR	162	2,56	203	3,39
XS1568874983 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|3,750|2024-02-21	EUR	100	1,57	96	1,61
XS1266660635 - Bonos|SOFTBANK GROUP CORP|2,687|2022-07-30	USD	190	3,00	180	3,00
XS1211040917 - Bonos|TEVA PHARMACEUTICAL|1,250|2023-03-31	EUR	130	2,06	134	2,24
XS1708450488 - Bonos|WIND TRE SPA|1,312|2019-11-03	EUR	94	1,48	87	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.327	83,99	5.173	86,39
US054303AX02 - Bonos|AVON|3,300|2020-03-15	USD	178	2,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		178	2,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.697	89,82	5.354	89,40
TOTAL RENTA FIJA		5.697	89,82	5.354	89,40
IE00B81TMV64 - Participaciones|ALGEBRIS FINANCIAL CRD-IE	EUR	107	1,69	98	1,64
LU1534068801 - Participaciones|DEU FLOATING RATE NOTES-FB	EUR	198	3,13	197	3,29
TOTAL IIC		305	4,82	295	4,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.003	94,64	5.648	94,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.110	96,32	5.744	95,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0462994343 - Bonos|OI SA|5,000|2019-11-04	EUR	-6	-0,10	-4	-0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0927581842 - Bonos|OI SA|4,625|2020-05-08	EUR	12	0,19	14	0,23

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica