

**MIZAR INVEST, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3191

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** Ernst & Young, S. L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

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

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

**Dirección**

Paseo de la Constitución, 4, 6º  
50008 - Zaragoza  
976239484

**Correo Electrónico**

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 07/04/2006

**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: 6 (en una escala del 1 al 7)  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte en activos de renta variable, renta fija u otros activos, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países.

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,02	0,04	0,06

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,07	-0,29	-0,12

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	407.180,00	407.291,00
Nº de accionistas	45,00	111,00
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	4.134	10,1517	9,0554	11,5729
2021	4.285	10,5202	8,2098	10,6189
2020	3.482	8,5489	6,4508	8,7821
2019	4.019	0,0000	0,0000	0,0000

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

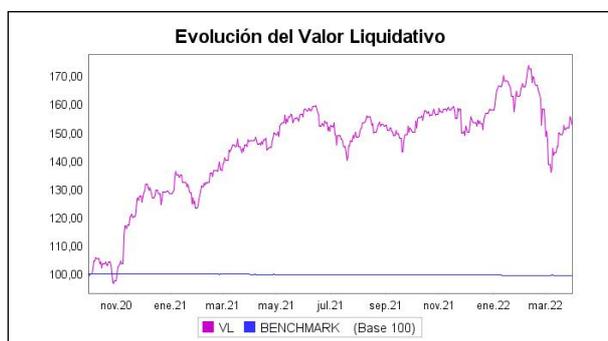
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-3,50	-3,50	4,71	0,19	2,51	23,06			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,28	0,32	1,07	1,99	1,62	0,00	0,00

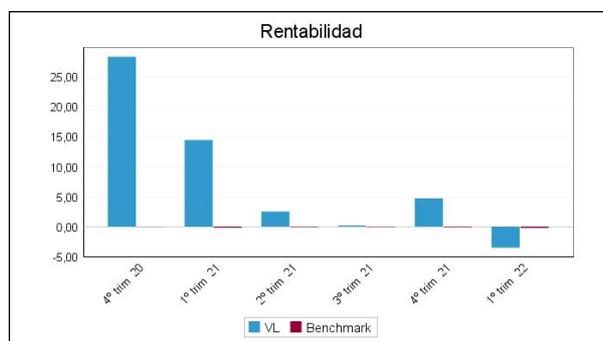
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 31 de julio de 2020 se produce un cambio de gestora y depositaria de la sociedad. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

El 31 de julio de 2020 se produce un cambio de gestora y depositaria de la sociedad.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.926	94,97	4.221	98,51
* Cartera interior	1.125	27,21	780	18,20
* Cartera exterior	2.802	67,78	3.441	80,30
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	210	5,08	67	1,56
(+/-) RESTO	-3	-0,07	-3	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.134</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.285</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)	4.285	4.092	4.285	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	0,00	-0,03	-1.490,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,47	4,57	-3,47	-177,81
(+) Rendimientos de gestión	-3,19	4,72	-3,19	-169,37
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-3.073,26
+ Dividendos	0,36	0,62	0,36	-40,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,27	3,52	-3,27	-194,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	0,57	-0,29	-151,62
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-116,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,28	6,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	0,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,01	-0,01	-329,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-10,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,12	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	0,12	0,00	-100,00
± 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>4.134</b>	<b>4.285</b>	<b>4.134</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

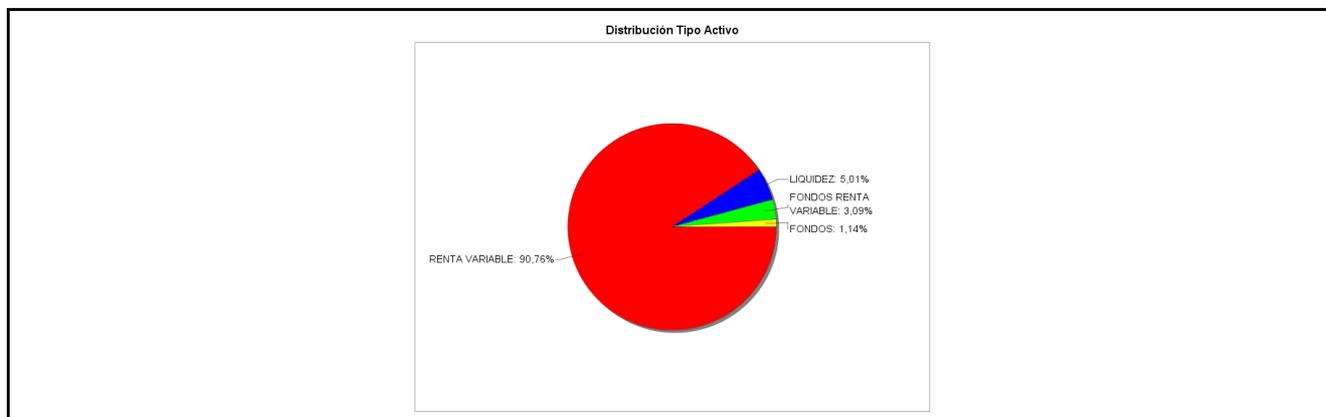
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.078	26,08	727	16,98
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	1.078	26,08	727	16,98
TOTAL IIC	47	1,14	52	1,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.125	27,22	780	18,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.674	64,67	3.147	73,46
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	2.674	64,67	3.147	73,46
TOTAL IIC	128	3,09	294	6,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.802	67,76	3.441	80,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.926	94,98	4.221	98,53

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

	SI	NO
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

Otros hechos relevantes: Con fecha 28 de enero de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el Consejo de Administración de la SICAV ha acordado convocar Junta General para su celebración durante el año 2022, en cuyo Orden del Día deberán figurar los acuerdos relativos a la disolución y liquidación de la SICAV. Asimismo, se ha acordado informar a los señores accionistas de su derecho a acogerse al régimen de reinversión de la cuota social que, en su caso, sea asignada, conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la Disposición Transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades.

## 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

\* 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:

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 0,39 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 850,57 Euros (0,0197% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 60,00 Euros (0,0014% 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.

Finaliza el primer trimestre del 2022 en lo que podríamos considerar uno de los escenarios más complejos a los que nos hemos enfrentado durante los últimos años. La recuperación económica que se esperaba tras superar la variante Ómicron, especialmente en el sector servicios, se ha visto truncada por el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. El conflicto ha acelerado la presión inflacionista y ha empeorado los problemas en las cadenas de suministro, especialmente de materias primas y energía. Los fuertes repuntes en los precios de la producción industrial y en el consumo están obligando a los principales bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de estímulos y subida de tipos. Todo ello nos acerca a un escenario de estanflación.

Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Por sectores, tanto en Europa como en EE. UU. destaca el buen comportamiento de las empresas de recursos básicos y petróleo y gas. En el vagón de cola, en Europa nos encontramos con el sector retail, que se ha visto muy penalizado durante el último mes como consecuencia de las elevadas lecturas de inflación y la guerra, que han lastrado la confianza del consumidor. En EE. UU., las compañías que peor lo han hecho han sido las de ocio, perjudicadas por el incremento de casos de la variante Ómicron en Asia, que podría poner en riesgo la temporada de verano.

Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en materias primas, energía y consumo estable; y lo hemos bajado en financiero y consumo discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Reino Unido y Suiza; y la hemos reducido a Francia e Italia.

#### c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,21%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 31 Marzo 2022 ascendía a 4.134 miles de euros, registrando una variación en el período de -151 miles de euros, con un número total de 45 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -3,50% una vez ya deducidos sus gastos del 0,29% (0,28% directos y 0,01% indirectos) sobre patrimonio.

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

N/A

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Francia, Italia y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, España y Suiza destacan positivamente. Por sectores, financiero, utilities y consumo discrecional son los de peores resultados; materias primas, energía y consumo estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Rio Tinto, Carrefour, Repsol y Telefónica han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Societé Generale, Telecom Italia, Unicredito, Renault y Credit Agricole son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -137.955,91 euros. En el periodo hemos cerrado la posición en el ETF Lyxor Euro Stoxx 50 Daily 2x Leverage.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav 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 5,05%

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 90,75% en renta variable (90,75% en inversión directa), un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 4,23% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 5,08% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

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.

N/A

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.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquiste durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estanflación en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la única alternativa para proteger nuestras carteras es a través de la inversión en renta variable. En este contexto, creemos que durante los próximos meses la volatilidad estará presente en las carteras y del mismo modo en la sicav Mizar Invest. No obstante, confiamos en que la gestión activa y la selección de valores, permitan superar las referencias.

Esta SICAV publicó, el 28 de enero de 2022, un Hecho Relevante que comunicaba que a lo largo del ejercicio va a adoptar el acuerdo de disolución y liquidación de la Sociedad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	309	7,48	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	26	0,62	37	0,87
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	136	3,28	129	3,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	16	0,39	18	0,43
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	68	1,65	60	1,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	198	4,79	174	4,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	164	3,97	143	3,35
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	60	1,46	63	1,48
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	29	0,70	20	0,48
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	72	1,74	82	1,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.078</b>	<b>26,08</b>	<b>727</b>	<b>16,98</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.078</b>	<b>26,08</b>	<b>727</b>	<b>16,98</b>
ES0142387036 - PARTICIPACIONES SAGEI SA SICAV	EUR	47	1,14	52	1,22
<b>TOTAL IIC</b>		<b>47</b>	<b>1,14</b>	<b>52</b>	<b>1,22</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.125</b>	<b>27,22</b>	<b>780</b>	<b>18,20</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK	EUR	5	0,12	6	0,15
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	18	0,43	19	0,44
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	84	2,04	63	1,48
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	299	6,99
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	183	4,43	192	4,49
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	144	3,48	195	4,55
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	51	1,23	42	0,99
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	239	5,78	276	6,43
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	0	0,00	29	0,67
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	38	0,92	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	134	3,23	171	3,99
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	139	3,37	113	2,63
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	24	0,57	27	0,62
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	123	2,97	169	3,93
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	26	0,62	27	0,63
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	316	7,63	390	9,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	65	1,57	62	1,45
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	205	4,96	196	4,58
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	32	0,78	31	0,73
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	180	4,36	159	3,70
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	155	3,75	127	2,97
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	130	3,14	150	3,50
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	104	2,52	100	2,34
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	93	2,25	86	2,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	187	4,52	219	5,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.674</b>	<b>64,67</b>	<b>3.147</b>	<b>73,46</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.674</b>	<b>64,67</b>	<b>3.147</b>	<b>73,46</b>
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX BANKS	EUR	128	3,09	133	3,11
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EU STX50	EUR	0	0,00	161	3,76
<b>TOTAL IIC</b>		<b>128</b>	<b>3,09</b>	<b>294</b>	<b>6,87</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.802</b>	<b>67,76</b>	<b>3.441</b>	<b>80,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.926</b>	<b>94,98</b>	<b>4.221</b>	<b>98,53</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 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