

MIZAR INVEST, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3191

Informe Semestral del Primer Semestre 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 Electrónicoigf.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 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	0,76	0,03	0,76	0,06

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,08	-0,32	-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	332.783,00	407.291,00
Nº de accionistas	39,00	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	3.337	10,0276	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	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

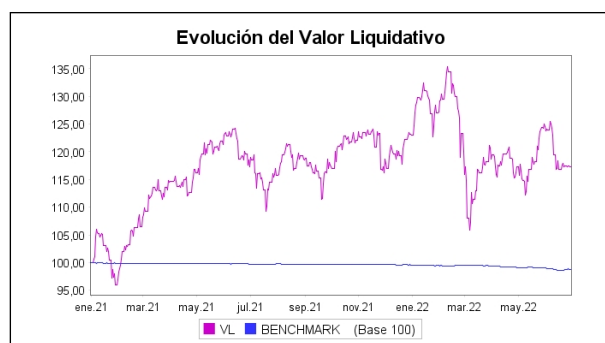
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-4,68	-1,22	-3,50	4,71	0,19	23,06			

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)	0,68	0,39	0,29	0,28	0,32	1,99	1,62	0,00	0,00

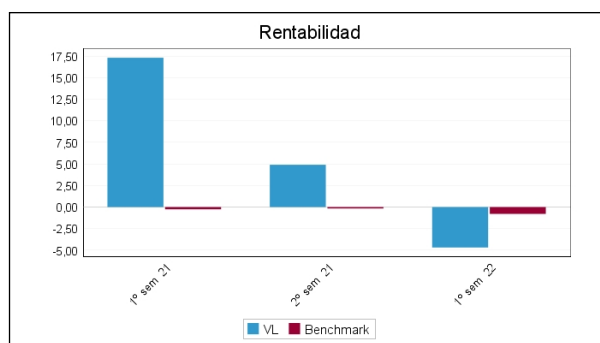
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	0	0,00	4.221	98,51
* Cartera interior	0	0,00	780	18,20
* Cartera exterior	0	0,00	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)	3.309	99,16	67	1,56
(+/-) RESTO	28	0,84	-3	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	3.337	100,00 %	4.285	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)	4.285	4.084	4.285	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-17,83	0,01	-17,83	-129.761,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,75	4,84	-4,75	-199,45
(+) Rendimientos de gestión	-4,06	5,10	-4,06	-180,61
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	11.022,41
+ Dividendos	2,98	1,12	2,98	169,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,50	3,23	-6,50	-303,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,46	0,75	-0,46	-162,90
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-937,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,57	-0,71	25,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,45	-0,44	-0,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-71,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,16	-0,06	-0,16	192,77
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,31	0,02	-93,21
+ 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	0,02	0,31	0,02	-93,21
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.337	4.285	3.337	

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

3. Inversiones financieras

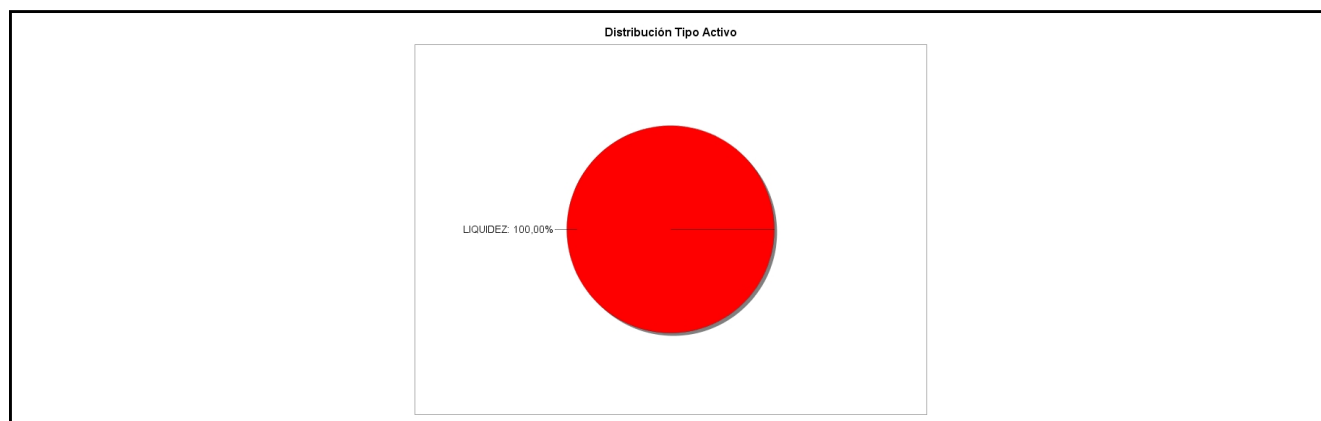
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	0	0,00	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	0	0,00	727	16,98
TOTAL IIC	0	0,00	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	0	0,00	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	0	0,00	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	0	0,00	3.147	73,46
TOTAL IIC	0	0,00	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	0	0,00	3.441	80,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	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 30 de junio de 2022, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV, conforme a la normativa vigente, que la Junta General Extraordinaria de accionistas de la citada SICAV de 29 de junio de 2022, acordó por unanimidad la disolución y liquidación de la Sociedad, y en consecuencia, la baja de la Sociedad del Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión del Mercado de Valores, así como la baja de sus acciones del BME MTF Equity.

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

* Al final del periodo había 3 accionistas con una participación significativa. El nº de acciones y el porcentaje de cada uno de ellos respecto al patrimonio de la sociedad era: 80.799 acciones (24,28%), 72.209 acciones (21,70%), 67.959 acciones (20,42%).

* 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 venta: 194.351,50 Euros (4,63% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

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

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.664,28 Euros (0,0396% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.560,00 Euros (0,0372% 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.

Alcanzamos el ecuador de este año con un primer semestre donde la inflación ha pasado de considerarse transitoria a permanente, marcando máximos históricos. ¿Qué ha causado este fuerte aumento en los precios? Entre los principales culpables encontramos la elevada liquidez, las ayudas fiscales en tiempos de pandemia, el shock que ha producido el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sobre las materias primas y la energía, y la política de cero Covid en China, con el cierre de sus fábricas y puertos, con el consecuente impacto en las cadenas de suministro. En este entorno, los Bancos Centrales se han visto obligados a ser más restrictivos en sus políticas monetarias y comenzar a subir los tipos de interés. Tras la fuerte expansión económica vivida durante 2021, el mercado ha comenzado a cotizar los miedos a una recesión. El aumento en los tipos de interés conlleva un aumento en las tasas de descuento con las que los inversores valoramos las empresas, reduciendo nuestros precios objetivos obtenidos vía descuento de flujos de caja, con el consiguiente efecto negativo en los precios de cotización.

En esta primera mitad de año, las bolsas mundiales (MSCI World en euros) corrigen un -14,55%. El S&P500 se deja un -20,58% (su peor primer semestre desde 1962), el Nasdaq un -29,51% y el Eurostoxx50 un -19,62%. El Ibex 35 soporta menores caídas, dejándose un -7%, al igual que la bolsa china que cierra cayendo un 10%. Por sectores los únicos que cierran en números verdes han sido energía (+32,14%) y utilities (+0,32%). Consumo básico y sanidad, sectores defensivos, también han capeado bien las embestidas, viendo correcciones del -3,19% y -3,5% respectivamente. El peor comportamiento lo recoge consumo discrecional (-26,56%), consecuencia del efecto negativo que pueden tener en el bolsillo de los consumidores los niveles actuales de inflación y una posible recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos procedido a la liquidación de la SICAV.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,79%.

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

El patrimonio de la SICAV a fecha 30 Junio 2022 ascendía a 3.337 miles de euros, registrando una variación en el período de -948 miles de euros, con un número total de 39 accionistas. La SICAV ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -4,68% una vez ya deducidos sus gastos del 0,68% (0,65% directos y 0,03% 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 España, Reino Unido y Suiza destacan positivamente. Por sectores, financiero, utilities y consumo discrecional son los de peores resultados; energía, materias primas y consumo estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Repsol, BHP Group, Rio Tinto, Orange y Telefónica han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Telecom Italia, Societé Generale, Credit Agricole, E.On y Unicredito son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -170.292,41 euros. En el semestre hemos procedido a la liquidación de la SICAV, por lo que hemos cerrado todas las posiciones. Concretamente, hemos cerrado posición en Acerinox, BNP Paribas, Ence Energía y Celulosa, Iberdrola, Repsol, Telefónica, ENI SPA, Deutsche Telekom, E.On, Melia Hoteles, Carrefour, Orange, Total Energies, Deutsche Bank, Allianz, Societé Generale, Mercedes-Benz, Unicredito, Iberpapel, BMW, Rio Tinto, Renault, Banco Santander, BHP Group, Inditex, Credit Agricole, Teva Pharmaceutical, Telecom Italia, EDF, Arcelormittal, Glencore, Alibaba, Daimler Truck y en las participaciones en Sagei SA SICAV y Lyxor Europe 600 banks.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La SICAV 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 -487,44 euros en el período. 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 de la SICAV ha sido de un 4,43%.

d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV se ha liquidado durante el periodo y al final del mismo se encuentra en un 99,16% 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.

Las estimaciones de beneficios de los analistas han demostrado fortaleza hasta el momento. Durante el mes de julio tendrá lugar la publicación de resultados empresariales correspondiente a la primera mitad del año donde tomarán especial importancia las guías de crecimiento y márgenes que comuniquen las compañías, por la implicación que ello tendrá en las revisiones de las estimaciones de los analistas.

En la segunda mitad de año el foco estará en ver si la inflación hace pico y no hace descarrilar al consumo, si los niveles de inventarios, tras su escasez, no aumentan más de lo deseable y si conseguimos sortear una recesión que podría estar inoculada por unas agresivas políticas de los Bancos Centrales. Vemos los actuales niveles de valoración y sentimiento de mercado como atractivos para construir cartera a largo plazo, si bien somos cautos en el corto plazo. Por ello, recomendamos invertir de una forma diversificada, tanto por sectores como geografías, y apostar por compañías con

balances saneados y que puedan aumentar sus beneficios a través de los ciclos, gracias a su poder de fijación de precios y beneficios recurrentes. Durante el periodo hemos procedido a la liquidación de la SICAV, por lo que no corresponde realizar estimaciones sobre la actuación previsible de la misma.

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
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
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	37	0,87
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	0	0,00	129	3,00
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	0	0,00	18	0,43
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	0	0,00	60	1,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	174	4,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	143	3,35
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	63	1,48
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	20	0,48
ES0132105018 - ACCIONES ACERINNOX S.A.	EUR	0	0,00	82	1,91
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	727	16,98
ES0142387036 - PARTICIPACIONES SAGEI SA SICAV	EUR	0	0,00	52	1,22
TOTAL IIC		0	0,00	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		0	0,00	780	18,20
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
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
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK	EUR	0	0,00	6	0,15
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	0	0,00	19	0,44
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	63	1,48
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	299	6,99
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	0	0,00	192	4,49
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	195	4,55
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	42	0,99
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	276	6,43
GB00BH0P3Z91 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	0	0,00	29	0,67
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	0	0,00	171	3,99
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	113	2,63
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	27	0,62
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	169	3,93
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	27	0,63
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	390	9,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	62	1,45
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	196	4,58
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	0	0,00	31	0,73
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	159	3,70
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	127	2,97
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	150	3,50
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	100	2,34
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	0	0,00	86	2,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	219	5,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	3.147	73,46
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX BANKS	EUR	0	0,00	133	3,11
FR0010468983 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EU STX50	EUR	0	0,00	161	3,76
TOTAL IIC		0	0,00	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		0	0,00	3.441	80,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	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.

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).