

ZENDER INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1412

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

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

Dirección

Diagonal, 464
08006 - Barcelona
934458580

Correo Electrónico

dpg@degroofpetercam.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: 03/11/2000

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: 5 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	2017	2016
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,54	0,52	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,19	-0,38	-0,10

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	297.953,00	392.110,00
Nº de accionistas	5,00	105,00
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	2.363	7,9317	7,8373	8,0194
2016	3.127	7,9754	7,7376	8,2893
2015	3.160	8,0587	7,9544	8,6102
2014	3.276	8,3545	8,2212	8,5051

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-0,55	-0,56	0,01	-2,63	-0,68	-1,03	-3,54	0,61	-4,25

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,42	0,42	0,47	0,47	1,74	1,46	1,46	1,06

(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



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	1.805	76,39	2.546	81,42
* Cartera interior	480	20,31	486	15,54
* Cartera exterior	1.325	56,07	2.059	65,85
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	522	22,09	521	16,66
(+/-) RESTO	36	1,52	60	1,92
TOTAL PATRIMONIO	2.363	100,00 %	3.127	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.127	3.234	3.127	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-26,95	0,00	-26,95	12.166.280,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	-3,34	-0,34	-90,96
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	-3,05	-0,01	-99,65
+ Intereses	-0,03	0,03	-0,03	-191,07
+ Dividendos	0,13	0,10	0,13	14,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,61	1,10	2,61	107,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,43	-4,13	-2,43	-48,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,23	-0,28	-0,23	-27,39
± Otros resultados	-0,06	0,14	-0,06	-136,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,52	-0,51	-12,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,30	-13,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,07	-18,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,08	-0,08	-7,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	16,60
(+) Ingresos	0,18	0,22	0,18	-29,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,18	0,22	0,18	-29,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,96
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.363	3.127	2.363	

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

3. Inversiones financieras

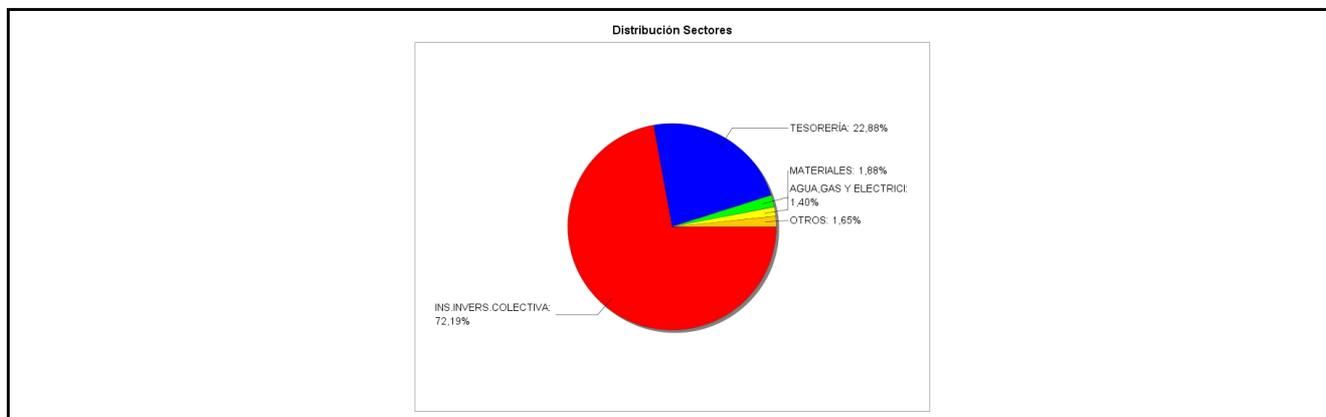
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	30	1,27	77	2,47
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	30	1,27	77	2,47
TOTAL IIC	450	19,04	202	6,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	207	6,61
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	480	20,31	486	15,53
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	69	2,92	132	4,23
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	69	2,92	132	4,23
TOTAL IIC	1.256	53,16	1.928	61,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.325	56,08	2.060	65,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.805	76,39	2.546	81,42

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
INDICE INDU DOW JONES INDUS.	V/ FUTURO MINI S/IND.DJIA SEP-17	187	Cobertura
INDICE VIX (VOLATILITY Index)	C/ FUTURO S/Ind VIX JULIO-17	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		209	
TOTAL OBLIGACIONES		209	

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

El día 13 de abril de 2017 se ha producido una venta de acciones de la SICAV que ha implicado una reducción del 23,99% del capital en circulación.

El día 23 de junio de 2017 se comunica el acuerdo tomado el día 12 de junio en la Junta General de accionistas de Zender Inversiones SICAV relativo a la conversión de la Sociedad en una sociedad de régimen ordinario.

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

Participaciones significativas:
- Existe un accionista que posee el 100% del patrimonio.

El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 832 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,16%.

Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,06%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los primeros meses de 2017 muestran un sólido avance económico de las principales áreas. El FMI lo señalaba en la revisión de sus previsiones publicada en abril, donde otorgaba una décima más de crecimiento a la economía global. En este sentido, se espera que el crecimiento global en este 2017 ascienda al 3,5% anual, desde el 3,1% registrado el pasado año. EEUU continúa expandiéndose a buen ritmo a pesar de la madurez de su ciclo y con un mercado ya en pleno empleo, Mientras en el área euro el crecimiento se consolida con un avance del 0,6% trimestral en el 1T17 que podría acelerarse en el 2T17 según los indicadores adelantados. En Europa destaca España, que en el primer trimestre de 2017 avanza un 0,8% trimestral, una décima más que en el último periodo de 2016. Si bien el consumo privado mostraba una leve desaceleración, la inversión y el sector exterior sostenían el crecimiento. Ante el buen ritmo de esta economía, esperamos que España avance un 3% en 2017.

Aunque la economía de Japón se mantiene al alza, la falta de presiones inflacionistas seguirá llevando al BoJ a mantener su política monetaria acomodaticia.

Las economías emergentes se mantienen fuertes en términos de crecimiento, pudiendo cerrar 2017 con un avance de la actividad, en términos anuales, superior al 4%. En los últimos meses ha destacado Brasil, que muestra ya las primeras señales de salida de la recesión con un crecimiento trimestral positivo (+1,0%) en el primer trimestre de 2017, el primero desde 2014.

La Reserva Federal vuelve a subir tipos de interés hasta el 1,00% - 1,25% y se espera que se lleve a cabo una subida más este año. La reacción de los tipos del tramo corto de la curva, se ha traducido en una caída de la pendiente.

Una posible sorpresa hawkish por parte del BCE podría mantener la tendencia actual de un euro más fuerte frente al dólar. La diferencia entre políticas monetarias, déficit por cuenta corriente en EE.UU. y PPA, podrían jugar a favor del euro.

Los bajos tipos de interés, en muchos casos negativos, restan atractivo a la deuda pública europea a largo plazo. Donde seguimos observando oportunidades, de forma selectiva, es en activos de renta fija emergente en divisa local.

Los analistas continúan revisando al alza sus previsiones de beneficios para la renta variable y esperan avances de éstos a ritmos del 10% anual durante los próximos tres años.

La alta complacencia del mercado también se percibe en los mercados emergentes, cuya volatilidad está en mínimos. Por este motivo, somos más positivos en los mercados desarrollados, especialmente el europeo donde el crecimiento de los beneficios y las valoraciones actuales deberían traducirse en revalorizaciones de la renta variable.

Los sectores que mejor comportamiento tendrán serán aquellos que se benefician en mayor medida de la recuperación de la actividad y de tipos de interés reducidos, especialmente en Europa (Materiales, Industrial, Energía, Health Care y Utilities)

Somos positivos en renta variable emergente, inclinándonos por Asia ex China y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con buenas perspectivas económicas: Europa del Este, Brasil, India, o Corea.

El primer semestre del 2017 el patrimonio de la SICAV ascendía a 2.363 miles de euros, representado por 297.953,00 acciones con un valor liquidativo de 7,9317 euros en manos de 5 accionistas.

Comparativamente con el final del periodo anterior el número de accionistas se reduce.

La rentabilidad de la SICAV en el trimestre fue del -0.56% debido a la cobertura realizada frente a los fondos de renta Variable en cartera, así como el mal comportamiento de acciones y varios fondos de retorno absoluto. La rentabilidad en el año es del -0.55%.

El total de gastos en el primer semestre del año supone el 0,84% sobre el patrimonio medio. Un 0,34% viene de gastos indirectos y un 0,50% proviene de gasto directos. En el año supone un 0,42%

La distribución del patrimonio de la sociedad a 31 de junio refleja un 20,31% en cartera interior y un 56,07% en cartera exterior.

A efectos de riesgo la sociedad está invertida un 2,92% en renta variable y un 53,16% en instituciones de inversión colectiva.

Mantenemos la estrategia relativa en Renta Variable, seleccionando los activos que, según nuestros análisis, deberán tener un comportamiento mejor que la cobertura realizada.

La distribución de las inversiones financieras al cierre del periodo muestra una concentración del 72,19% en instituciones de inversión colectiva, un 22,88% en tesorería, un 1,88% en Materiales y un 1,65% en otros.

El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,52 veces en línea con los meses anteriores, ya que la operativa principalmente de la SICAV se basa en derivados y fondos de inversión.

De cara al próximo semestre, mantenemos una inversión de poco riesgo mediante una baja inversión en renta variable a través de valores con buenos fundamentales, ya que todavía hay riesgos a nivel global como el proceso de salida de UK de la Unión Europea, tensiones geopolíticas a nivel global, y elecciones europeas en varios países. También se busca alternativas de inversión a los escenarios de subida de tipos de interés en Estados Unidos y al proceso de normalización de los tipos en Europa.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

El número de accionistas está por debajo del mínimo, debido a que la sociedad está en proceso de transformación en sociedad anónima ordinaria.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

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
ES0121975009 - ACCIONES CONSTR. Y AUX.FERROCARRIL	EUR	0	0,00	19	0,61
ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER ALIMENTAC	EUR	8	0,35	7	0,22
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	0	0,00	12	0,38
ES0117160111 - ACCIONES CORP.FINANCIERA ALBA	EUR	0	0,00	21	0,69
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	22	0,92	18	0,57
TOTAL RV COTIZADA		30	1,27	77	2,47
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		30	1,27	77	2,47
ES0141580037 - PARTICIPACIONES DP AHORRO C.P FI	EUR	450	19,04	153	4,90
ES0142167032 - PARTICIPACIONES DP RENTA F.I.	EUR	0	0,00	49	1,55
TOTAL IIC		450	19,04	202	6,45
- DEPOSITOS BANKIA 0,50 2017-01-09	EUR	0	0,00	207	6,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	207	6,61
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		480	20,31	486	15,53
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
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	4	0,16	3	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	EUR	9	0,40	9	0,29
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	14	0,59	15	0,49
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MNG-SPO	USD	9	0,37	13	0,40
DE000ENAG999 - ACCIONES E. ON AG	EUR	33	1,40	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC	EUR	0	0,00	7	0,21
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	66	2,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	20	0,63
TOTAL RV COTIZADA		69	2,92	132	4,23
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		69	2,92	132	4,23
LU0227384020 - PARTICIPACIONES NORDEA I SIC-STAB RE	EUR	24	1,02	23	0,75
BE0948510442 - PARTICIPACIONES DPAM INV B FND-BDS E	EUR	150	6,34	50	1,60
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	0	0,00	3	0,10
LU0551348047 - PARTICIPACIONES PIONEER-ABS RTN EUR	EUR	0	0,00	49	1,56
LU0115098948 - PARTICIPACIONES JPM INV-JPM GLBL MAC	EUR	0	0,00	55	1,76
LU0475887237 - PARTICIPACIONES NORDEA I-US CORP BND	USD	108	4,57	113	3,60
LU0096258446 - PARTICIPACIONES BGF-US GOVERNMT MORT	USD	117	4,94	125	4,00
LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST-MIURI-A	EUR	0	0,00	50	1,60
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR 600 AUTO	EUR	0	0,00	36	1,17
IE00B3T5WH77 - PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RET E	EUR	0	0,00	229	7,31
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY-GLOBAL REAL RETU	EUR	118	4,98	65	2,09
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUT GB EQY ABS R	EUR	211	8,91	211	6,74
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-EUR EQY PLU	EUR	0	0,00	62	2,00
LU0243957239 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR HI A	EUR	0	0,00	30	0,95
LU0093503810 - PARTICIPACIONES BGF-EUR SHORT DUR BO	EUR	240	10,15	289	9,23
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD M	EUR	0	0,00	35	1,13
LU0411704413 - PARTICIPACIONES BLACROCK STR FD-EUR	EUR	34	1,44	34	1,08
LU0201078713 - PARTICIPACIONES HENDERSON GART-P / E	EUR	0	0,00	99	3,18
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	255	10,81	254	8,14
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	0	0,00	115	3,67
TOTAL IIC		1.256	53,16	1.928	61,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.325	56,08	2.060	65,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.805	76,39	2.546	81,42

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.