

**SIERRA JAPI, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 2741

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** BANKIA, S.A    **Auditor:** Deloitte, S.L.  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKIA    **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

**Dirección**

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

**Correo Electrónico**[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 21/03/2003

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades    Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La Sociedad tiene una vocación inversora global. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la Sicav, oscilando a juicio de la Gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países, pudiéndose invertir en países emergentes.

**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	0,29	1,38	1,66	2,12
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	269.372,00	269.374,00
Nº de accionistas	110,00	110,00
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	3.466	12,8681	12,7750	12,9135
2018	3.353	12,4482	12,3722	13,7182
2017	3.621	13,4427	13,3051	13,7301
2016	3.610	13,4011	13,2178	13,7906

### 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	M.A.B.

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	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

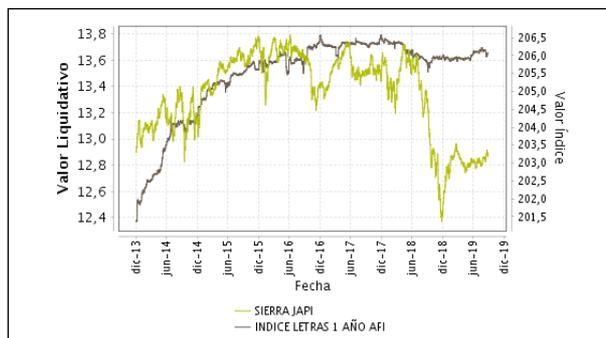
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
3,37	0,39	-0,67	3,66	-6,35	-7,40	0,31	-2,62	1,88

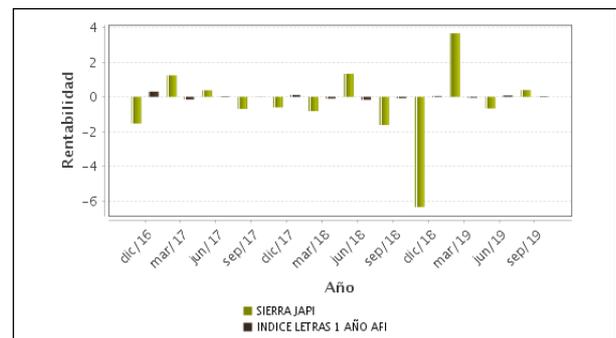
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,27	0,19	0,20	0,24	0,98	1,00	0,95	0,89

(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.

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.185	91,89	3.164	91,63
* Cartera interior	468	13,50	433	12,54
* Cartera exterior	2.704	78,02	2.722	78,83
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,38	8	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	264	7,62	248	7,18
(+/-) RESTO	17	0,49	41	1,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.466</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.453</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)	3.453	3.476	3.353	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,40	-0,68	3,26	61.932,78
(+) Rendimientos de gestión	0,58	-0,47	3,82	17.661,47
+ Intereses	0,28	0,33	1,01	-17,39
+ Dividendos	0,06	0,34	0,49	-81,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	0,03	1,05	1.857,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	0,10	2,98	248,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,20	-0,14	0,08	-245,77
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,13	-1,21	-3,76	-6,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	0,08	1,93	219,29
± Otros resultados	0,02		0,04	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,21	-0,63	172,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	1,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,03	-0,16	176,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,08	103,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,05	-110,85
(+) Ingresos	0,07		0,07	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01		0,01	
+ Otros ingresos	0,06		0,06	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.466</b>	<b>3.453</b>	<b>3.466</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

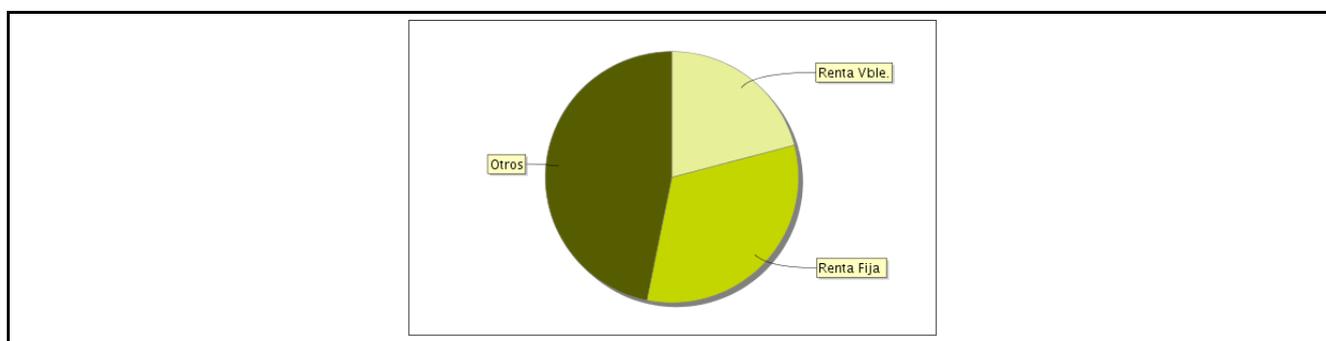
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	100	2,90
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	2,90
TOTAL RV COTIZADA	284	8,19	157	4,55
TOTAL RENTA VARIABLE	284	8,19	157	4,55
TOTAL DEPÓSITOS	184	5,30	176	5,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	468	13,49	433	12,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.120	32,29	1.063	30,77
TOTAL RENTA FIJA	1.120	32,29	1.063	30,77
TOTAL RV COTIZADA	440	12,69	417	12,09
TOTAL RENTA VARIABLE	440	12,69	417	12,09
TOTAL IIC	1.148	33,12	1.243	35,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.708	78,10	2.723	78,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.176	91,59	3.156	91,40

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
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	380	Inversión
Total subyacente renta variable		380	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		380	
FUT STOXX 600 TELECOMMUNICATIO	Futuros comprados	61	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO GLOBAL TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO PAN EUROPEAN STRUC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. CARMIGNAC SECURITE- A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. AMUNDI 3 M-I2 (AMU3MI2 FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros vendidos	79	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	316	Inversión
FUT STOXX 600 UTILITIES INDEX	Futuros vendidos	66	Inversión
Total subyacente renta variable		521	
FUT USD 62500	Futuros comprados	574	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		574	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1096	

#### 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

G. 31 de julio de 2019. Otros hechos relevantes. Procedimiento colectivo FORTIS Bankia Fondos SGIIC.
---

#### 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

A. Al finalizar el periodo, 1 accionistas mantenían una participación significativa con 56.418 acciones, lo que representaba el 20.94% de las acciones en circulación.

D. Compras: 86 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.10% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El cambio de sesgo de la política monetaria de los principales bancos centrales, por la publicación de una batería de datos económicos que presagiaban cierta desaceleración económica, se ha convertido en el hecho más significativo y el que más impacto ha provocado en la evolución de los mercados financieros durante el tercer trimestre de 2019. Desaceleración achacable al retraimiento de los inversores en la economía real, ante el incierto resultado de riesgos geopolíticos que, aunque se arrastraban desde hace meses, se han enturbiado en los últimos meses, como las negociaciones comerciales chino-americanas o la salida de Reino Unido de la Unión Europea.

Por clases de activos, sobresalen las fuertes ganancias en prácticamente todos los activos de renta fija, despuntando el comportamiento de los bonos italianos con una revalorización del 7%. El problema es que, con esta evolución, una gran parte de los bonos mundiales (en torno al 30%) se encuentran ya con rentabilidades negativas, reduciendo el potencial para la obtención de rentabilidades atractivas en los próximos trimestres.

Los activos de renta variable vivieron un trimestre más irregular, destacando positivamente el comportamiento de las acciones en EE.UU y Japón, mercados que se han beneficiado, además, de la favorable evolución de sus divisas frente al euro. España, con un comportamiento plano de su índice bursátil (IBEX 35) y los mercados emergentes con ligeras pérdidas, no han contribuido, en este trimestre, a mejorar la rentabilidad de las carteras de los inversores.

Confiamos en que la decidida actuación de los bancos centrales y la reducción de los riesgos geopolíticos animen la inversión durante el último trimestre del 2019 y podamos mantener y acrecentar los buenos resultados conseguidos

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Para este trimestre esperábamos que la volatilidad continuase presente en los mercados ante los riesgos persistentes: desaceleración económica, guerra comercial y Brexit.

La cartera sigue con un enfoque multiactivo con un perfil de riesgo conservador. En este sentido el porcentaje de renta variable ha permanecido durante el trimestre en torno al 10%. La exposición se ha modulado a través de la gestión activa de derivados.

Sectorialmente hemos continuado sobreponderando en petróleo y telecomunicaciones en detrimento de bancos y sectores más cíclicos como autos y materias primas.

En renta fija hemos seguido invirtiendo en el tesoro americano y hemos mantenido las referencias en euros del anterior trimestre.

En relación con las divisas, mantenemos parte de la exposición al dólar cubierta a través de derivados.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 0,39%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,390%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,244% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,02%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,36% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

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

Hemos mantenido nuestra infra ponderación en el sector bancario, compensándolo en parte con la compra de acciones del Banco de Santander (que posteriormente, tras la subida, volvimos a vender). Aprovechamos los recortes en valores como Telefónica, Merlin, Vivendi Pfizer y Logista para comprar. Decidimos incrementar nuestra posición en el sector petrolero comprando acciones de Repsol y el ETF del índice sectorial, ya que las compañías petroleras son grandes generadoras de caja y retribuyen a los accionistas con un elevado dividendo. Por último, incrementamos la posición en el sector farmacia a través de un fondo global de Polar.

Las coberturas de la renta variable se han hecho a través de compra de puts europeas que hemos ido rolando a medida que se aproximaban los vencimientos.

En Renta Fija compramos bonos del Tesoro Americano en dólares aprovechando el diferencial de tipos con respecto a Europa.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 51,96% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Sierra Japi SICAV S.A. se ha adherido, en el mes de julio, a un acuerdo vinculante entre Ageas (antigua Fortis) y otras entidades que otorga a los titulares de acciones de Fortis un derecho a indemnización conforme a las condiciones establecidas en el citado acuerdo. Para ello, se ha contratado una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de este tipo de procedimientos de reclamación. Ha realizado los trámites correspondientes en la corte holandesa sin que, a cierre del trimestre, se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

Al final del trimestre la inversión en otras IICs representaba un 36,71% de la cartera de la sicav. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder con un 5,81%, Polar con un 2,44%, Amundi con un 8,64%, Carmignac con un 2,96%, DWS con un 4,33%, Invesco con un 7,89% y Blackrock con un 3,26%.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

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

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 364,02 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año esperamos que la volatilidad continúe presente en los mercados. Algunos indicadores de actividad muestran desaceleración económica a nivel mundial; estos datos han reabierto el debate sobre una próxima bajada de tipos de interés, así como de programas de compras de activos por parte de los Bancos Centrales.

A nivel geopolítico, pensamos que las negociaciones entre China y Estados Unidos acabarán en acuerdo, aunque la reacción del mercado dependerá de los temas que se incorporen al mismo.

Respecto a nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza para el proyecto común europeo; Boris Johnson a pesar de sus declaraciones en las que propone salir de la Unión Europea el 31 de octubre, parece que en los últimos días está dispuesto a llegar un acuerdo. No es descartable que pueda producirse la convocatoria de elecciones anticipadas o, incluso, la celebración de un nuevo referéndum.

En España, las encuestas vuelven a indicar que la formación de gobierno tras las próximas elecciones va ser complicada, mientras que en Italia la salida de "La Liga" de Matteo Salvini del gobierno ha generado tranquilidad en los inversores.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre año 2019. Probablemente, si el contexto político-económico no empeora de forma apreciable, la renta variable continuará siendo el activo con mayor potencial de revalorización.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05051131V7 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 203 2019-07-09	EUR	0	0,00	100	2,90
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	100	2,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	100	2,90
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	84	2,42	89	2,59
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	95	2,74	66	1,91
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	54	1,55	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properti	EUR	51	1,48	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		284	8,19	157	4,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		284	8,19	157	4,55
- DEPOSITOS Bankia S.A. 2.6 2020-06-08	USD	92	2,65	88	2,55
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER 2.92 2020-01-29	USD	92	2,65	88	2,55
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		184	5,30	176	5,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		468	13,49	433	12,55
US912828H524 - BONO Tesoro U.S.A. 1.25 2020-01-31	USD	46	1,32	44	1,27
IT0005028003 - BONO Estado Italiano 2.15 2021-12-15	EUR	158	4,55	156	4,51
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	40	1,16	0	0,00
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	92	2,65	88	2,55
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		336	9,68	288	8,33
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	92	2,65	88	2,56
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	91	2,63	92	2,67
US87938WAP86 - OBLIGACIONES Telef. Emis SAU 5.462 2021-02-16	USD	96	2,76	92	2,67
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	105	3,03	104	3,02
XS1384278203 - OBLIGACIONES Faurecia 3.625 2023-06-15	EUR	102	2,93	102	2,95
XS1409497283 - OBLIGACIONES Gestamp Fdg Lux 3.5 2023-05-15	EUR	101	2,93	102	2,95
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC III 4.125 2020-10-15	USD	93	2,68	89	2,59
XS1886543476 - OBLIGACIONES EL CORTE INGLES 3 2024-03-15	EUR	104	3,00	105	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		784	22,61	775	22,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.120	32,29	1.063	30,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.120	32,29	1.063	30,77
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	48	1,38	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	30	0,87	28	0,81
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	79	2,29	82	2,36
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	65	1,87	62	1,81
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	33	0,95	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	61	1,75	64	1,84
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	124	3,58	145	4,19
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	0	0,00	37	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		440	12,69	417	12,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		440	12,69	417	12,09
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	150	4,33	0	0,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	201	5,81	201	5,81
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ShStxEurTelec	EUR	64	1,86	61	1,77
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES ShStx600OilGas	EUR	49	1,40	0	0,00
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CarmignSecurite	EUR	103	2,96	101	2,93
LU0119750205 - PARTICIPACIONES Inv-PanEurStrEq	EUR	40	1,15	39	1,12
LU0534240071 - PARTICIPACIONES InvGlbTotRetzBn	EUR	110	3,16	108	3,12
IE00B3K83P04 - PARTICIPACIONES PolarCaHealthC	EUR	85	2,44	66	1,90
FR0013016607 - PARTICIPACIONES Amundi 3 M-I2	EUR	299	8,64	450	13,02
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	150	4,35
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JA	EUR	0	0,00	23	0,66
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	48	1,37	45	1,31
<b>TOTAL IIC</b>		1.148	33,12	1.243	35,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.708	78,10	2.723	78,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.176	91,59	3.156	91,40

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A