

CONTEMPORANIA D'INVERSIONS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2098

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) IMANTIA CAPITAL, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: KPMG Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+

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

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

Dirección

SERRANO, 45
28001 - Madrid

Correo Electrónico

imantiaclientes@imantia.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: 21/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6, de una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invierte, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	0,11	1,93	0,11	2,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,11	-0,03	0,06

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	240.699,00	240.623,00
Nº de accionistas	202,00	109,00
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	4.528	18,8115	16,2815	19,0218
2018	3.955	16,4381	16,0727	20,5502
2017	4.706	19,5158	17,5866	20,0493
2016	4.268	17,6986	14,2276	17,7560

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	0,40	1,04	1,45	0,40	1,04	1,45	mixta	al fondo
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)

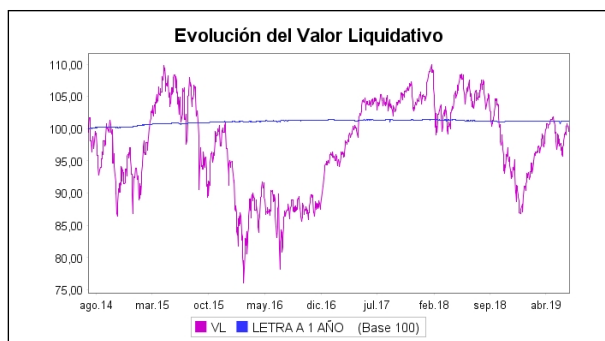
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
14,44	1,88	12,33	-15,19	-0,30	-15,77	10,27	0,44	-1,18

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)	0,68	0,34	0,34	0,26	0,27	1,10	1,11	1,20	0,98

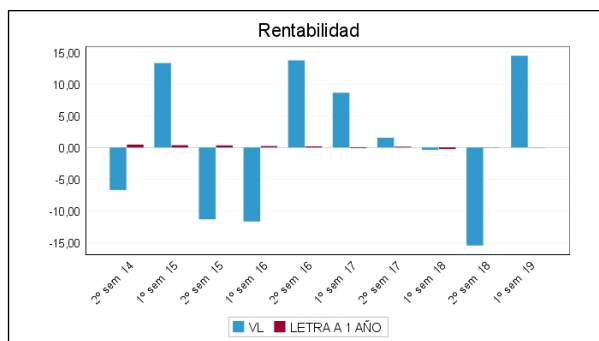
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.864	85,34	3.298	83,39
* Cartera interior	908	20,05	863	21,82
* Cartera exterior	2.956	65,28	2.436	61,59
* 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)	681	15,04	633	16,01
(+/-) RESTO	-17	-0,38	24	0,61
TOTAL PATRIMONIO	4.528	100,00 %	3.955	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)	3.955	4.677	3.955	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,03	0,01	0,03	256,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,07	-16,20	13,07	-179,06
(+) Rendimientos de gestión	14,88	-15,64	14,88	-193,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-125,94
+ Dividendos	1,14	0,79	1,14	41,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,74	-15,26	13,74	-188,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-1,35	0,01	-100,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,01	0,19	-0,01	-105,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-1.600,00
(-) Gastos repercutidos	-1,81	-0,56	-1,81	216,74
- Comisión de sociedad gestora	-1,45	-0,41	-1,45	249,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,04	-0,13	199,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,03	-0,10	214,30
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	174,27
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	30.068,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.528	3.955	4.528	

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

3. Inversiones financieras

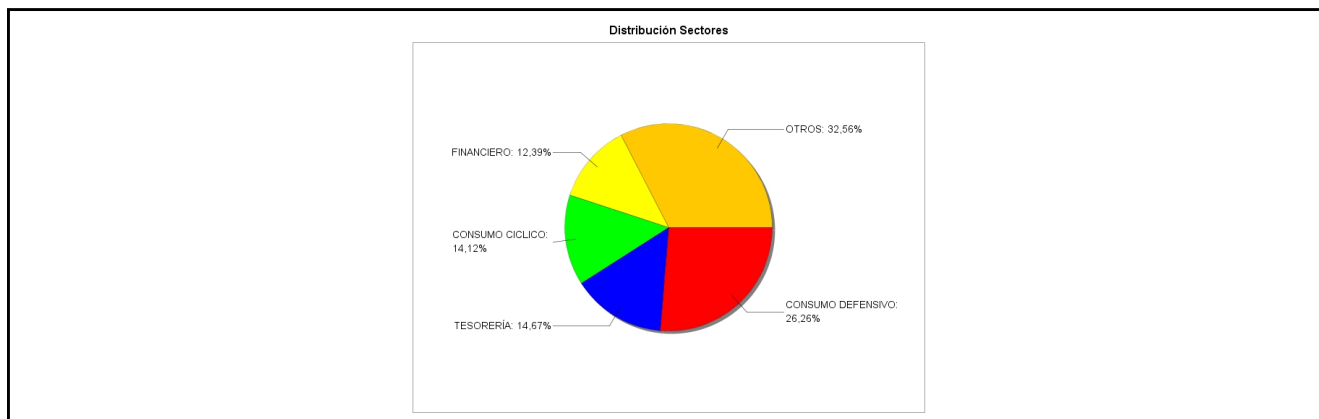
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	908	20,05	865	21,87
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	908	20,05	865	21,87
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	908	20,05	865	21,87
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	2.956	65,26	2.433	61,49
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	2.956	65,26	2.433	61,49
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.956	65,26	2.433	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.864	85,31	3.298	83,36

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

No aplicable

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) Importe 4.489.439,00; % sobre patrimonio 99,15%.
 Imantia Capital cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del año 2019 concluye como una de los mejores que históricamente se recuerdan; de hecho, hay que remontarse al año 2009, cuando la economía mundial comenzaba a recuperarse tras la gran crisis financiera, para reproducir este magnífico comportamiento. La gran diferencia frente a la situación actual es que entonces los activos financieros estaban baratos, mientras que ahora, tras 10 años de crecimiento apoyado por los bancos centrales, los mercados se encuentran en máximos o cercanos a ellos en casi todas las clases de activos. En un entorno de crecimiento económico que da muestras de agotamiento a nivel global y que empieza a mostrar señales de debilidad, los bancos centrales acuden al rescate con un mensaje de apoyo en su discurso y en políticas monetarias.

En este contexto, los tipos de interés siguen a la baja globalmente, y especialmente en Europa, donde han perforado los mínimos históricos: el Bund alemán se sitúa en -0,33% y los bonos del Tesoro español a 10 años en el 0,39%, con un diferencial frente a Alemania de 72 puntos básicos, lo que supone un estrechamiento de 60 puntos básicos en el semestre. El crédito también tiene un extraordinario comportamiento en un contexto de búsqueda de la rentabilidad que no dan los bonos del tesoro.

La correlación fue positiva en todas las clases de activos: tipos, crédito, bolsa y materias primas, todos al alza. En bolsas, se alcanzaron rentabilidades del 17,7% en el S&P-500, cerrando en sus máximos históricos, y del 15,7% en el Eurostoxx-50; el IBEX-35 se quedaba atrás lastrado por el sector financiero, con un 7,7% de subida. La SICAV mantuvo durante todo el periodo una visión conservadora en renta variable, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos, lo que ha favorecido la evolución de la rentabilidad en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre se ha mantenido la estructura de la cartera, introduciendo compañías con sólidos fundamentales y de gran calidad. Los niveles de inversión en renta variable se han movido entre el 83% y el 85%, finalizando el periodo en el 85%.

c) Índice de referencia.

A pesar de que en la gestión de la SICAV no se toma como referencia ningún índice, a efectos del presente informe se compara la rentabilidad de este con la evolución de la Letra del Tesoro a 1 año. La SICAV acumula una rentabilidad del 14,44%, frente a la rentabilidad de su índice de referencia que fue del 0,03%. En este desempeño se ha visto beneficiada de la selección de compañías estables y de calidad. El grado de discrecionalidad aplicado en la gestión es máximo, reflejando una baja vinculación y coincidencia con dicho indicador.

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

El patrimonio de la SICAV creció en el periodo un 14,49%, hasta 4,53 millones de euros. El número de partícipes aumentó un 85,32%, quedando al final del periodo un total de 202 partícipes.

El impacto de los gastos soportados por la SICAV ha sido de un 0,68%, los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,68% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

La SICAV se gestiona encuadrado en una categoría de inversión global; en este sentido, los fondos de la misma categoría gestionados por Imantia Capital tuvieron una rentabilidad media ponderada del 8,98% en el periodo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Tras haber mantenido invariada la composición de la cartera durante la primera parte del semestre, en la última parte del mismo se vendieron todas las posiciones en Allergan, Charles Schwab y Tubacex. En paralelo, se ha iniciado posición en las compañías estadounidenses Microsoft, Align Technology y Equinix, así como en la Alemana Fresenius SE.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para la medición de la exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados es la del compromiso. La SICAV no ha realizado operaciones con instrumentos derivados. El grado de cobertura medio durante el periodo ha sido del 99,83%. El nivel medio de apalancamiento durante el periodo ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

N/A.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A.

9. FONDOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV.

Este comienzo de semestre va a ser realmente relevante para la evolución de los mercados financieros. Las empresas publicarán los resultados de la primera parte del año y, sobre todo, sus expectativas de la economía global y sus negocios para lo que queda de 2019. Esto va a ser un factor claro para su evolución en los próximos meses.

Consideramos que los bancos centrales, en base a los datos macro y su reflejo sobre la actividad en política monetaria, serán clave para determinar la evolución del precio de los activos. Seguimos considerando que estamos en una fase de menor dinamismo en el crecimiento global, dado el periodo de madurez en el que nos encontramos; no obstante, para los próximos meses no vemos aún recesión.

En geopolítica las tensiones arancelarias entre China y EE. UU. se han relajado, aunque no solucionado, por lo que esperamos que en el próximo semestre haya repuntes de tensión provocados por el proteccionismo. El Brexit queda para final de año, aunque es complicado prever los resultados de las negociaciones entre la nueva administración inglesa y la Unión Europea.

En este contexto, después de un primer semestre muy positivo la cautela es clave. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un menor dinamismo macroeconómico. Seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Mantenemos nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables, primando la cautela dada la revalorización del mercado. En el caso particular de Contemporania d'Inversions, seguimos buscando compañías con elevados fundamentales para incrementar la calidad de la composición de la cartera.

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
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	47	1,04	50	1,27
ES0105223004 - ACCIONES GESTAM AUTOMOCION SA	EUR	69	1,52	66	1,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	166	3,67	140	3,55
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	53	1,16	38	0,97
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMO	EUR	69	1,52	58	1,46
ES0115056139 - ACCIONES BOLS.Y MER	EUR	53	1,16	60	1,51
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER	EUR	115	2,53	112	2,82
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	72	1,58	59	1,50
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	0	0,00	34	0,87
ES0121975009 - ACCIONES AUX.FF.CC.	EUR	161	3,56	145	3,66
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	105	2,31	103	2,60
TOTAL RV COTIZADA		908	20,05	865	21,87
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		908	20,05	865	21,87
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		908	20,05	865	21,87
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
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	55	1,22	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	47	1,03	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	59	1,31	46	1,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC-CL B	USD	76	1,68	67	1,68
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB(CHARLES) CORP	USD	0	0,00	60	1,51
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	66	1,46	60	1,52
US92826C8394 - ACCIONES VISA Inc	USD	208	4,58	156	3,96
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	0	0,00	29	0,73
US3984384087 - ACCIONES GRIFOLS WR	USD	187	4,14	162	4,09
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	121	2,68	99	2,50
DK0060079531 - ACCIONES DSV DC	DKK	119	2,63	79	2,01
FR0012435121 - ACCIONES ELIS S.A.	EUR	82	1,81	75	1,89
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	81	1,80	71	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	53	1,17	40	1,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	55	1,22	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA S.A.	EUR	0	0,00	77	1,95
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK, S.A.	DKK	150	3,31	134	3,38
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA I	USD	69	1,52	56	1,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	146	3,22	139	3,52
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA COR	USD	65	1,43	52	1,32
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-B	EUR	104	2,30	77	1,95
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYST	USD	89	1,97	68	1,72
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT B.	GBP	62	1,37	60	1,51
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLD.	EUR	144	3,19	108	2,73
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE H.AG	CHF	136	3,00	119	3,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTS.POST	EUR	94	2,07	78	1,96
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLEGARN INC	USD	0	0,00	37	0,93
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	55	1,21	43	1,09
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	105	2,31	77	1,95
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	55	1,22	39	0,98
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUID	EUR	124	2,74	110	2,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET.	EUR	92	2,03	63	1,60
NL0000093555 - ACCIONES UNILEVER	EUR	72	1,60	64	1,62
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	68	1,50	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN F	EUR	115	2,54	89	2,26
TOTAL RV COTIZADA		2.956	65,26	2.433	61,49
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		2.956	65,26	2.433	61,49
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.956	65,26	2.433	61,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.864	85,31	3.298	83,36

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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