

JARBA 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1228

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** Aa3 (MOODY'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en wealthmanagement.bnpparibas/es/es.html.

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónico

madrid.bnppam@bnpparibas.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: 07/07/2000

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: 4, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos.

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	0,58	0,12	0,58	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,29	-0,33	-0,29

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	1.650.450,00	1.702.940,00
Nº de accionistas	115,00	112,00
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	10.491	6,3563	6,0192	6,4258
2018	10.251	6,0194	5,9900	6,3924
2017	10.978	6,3178	5,9665	6,3848
2016	10.247	5,9666	5,1793	5,9903

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			

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	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

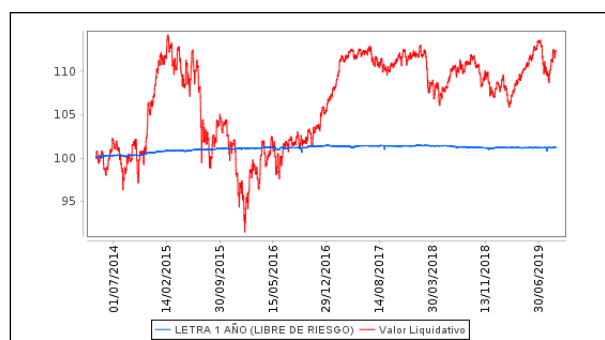
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,60	0,43	5,15	-2,94	-0,32	-4,72	5,89	3,34	3,13

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)	0,34	0,17	0,17	0,18	0,18	0,67	0,65	0,65	0,70

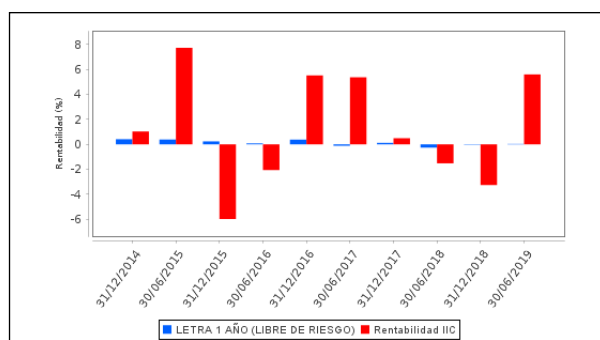
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.542	81,42	8.365	81,60
* Cartera interior	3.783	36,06	5.807	56,65
* Cartera exterior	4.758	45,35	2.558	24,95
* 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)	1.923	18,33	1.869	18,23
(+/-) RESTO	27	0,26	16	0,16
TOTAL PATRIMONIO	10.491	100,00 %	10.251	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)	10.251	10.646	10.251	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,13	-0,48	-3,13	543,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,44	-3,26	5,44	-263,69
(+) Rendimientos de gestión	5,75	-2,95	5,75	-291,18
+ Intereses	-0,04	0,00	-0,04	-3.788,04
+ Dividendos	0,51	0,33	0,51	53,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,05	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,88	-2,28	3,88	-267,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	-1,02	1,32	-227,23
± Otros resultados	0,08	0,07	0,08	9,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,32	-0,33	1,33
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-3,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-17,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,38
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	179,17
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	94,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	1,90
+ 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)	10.491	10.251	10.491	

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

3. Inversiones financieras

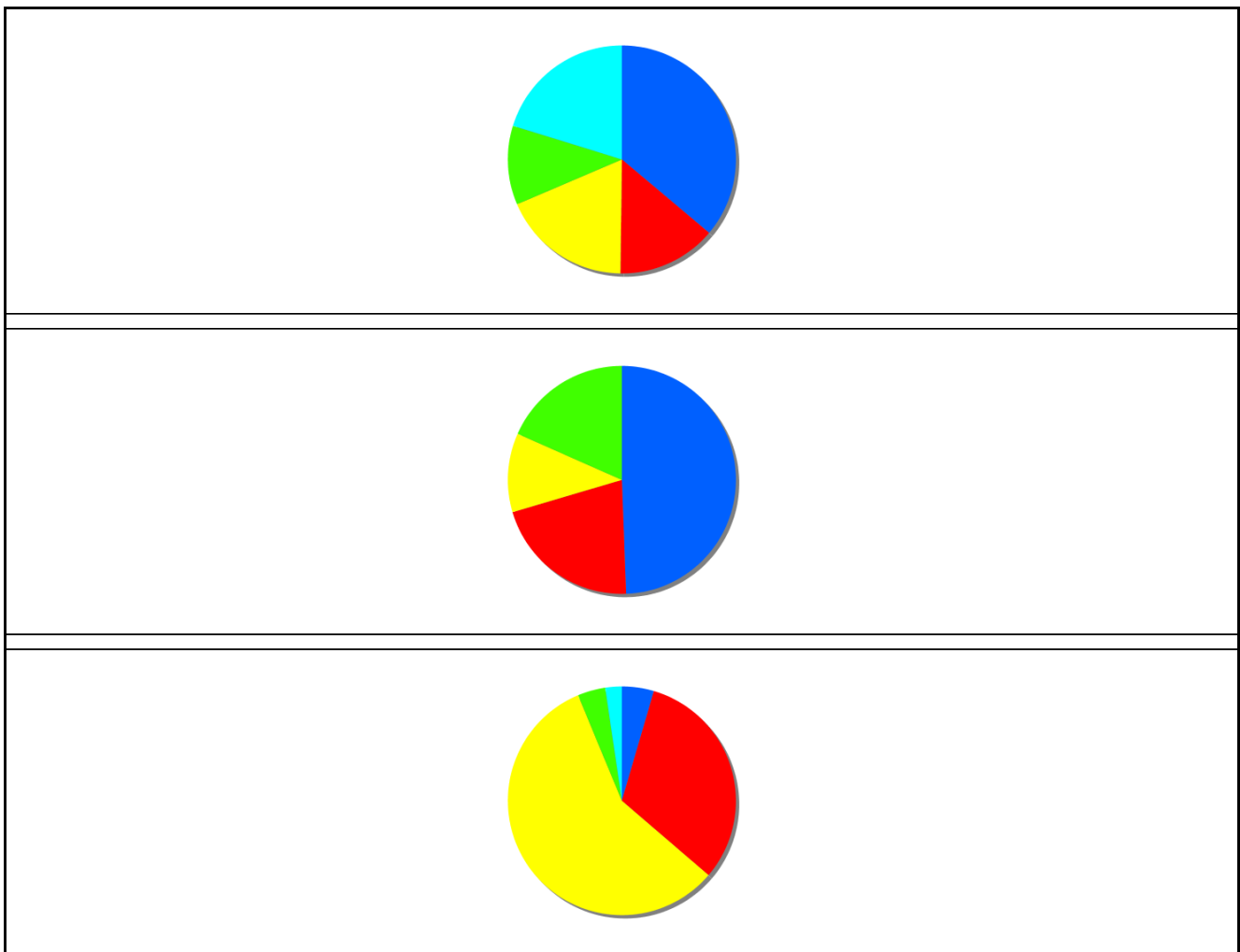
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	20,97	4.800	46,83
TOTAL RENTA FIJA	2.200	20,97	4.800	46,83
TOTAL RV COTIZADA	1.583	15,09	1.007	9,83
TOTAL RENTA VARIABLE	1.583	15,09	1.007	9,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.783	36,06	5.807	56,65
TOTAL RV COTIZADA	3.587	34,19	1.524	14,87
TOTAL RENTA VARIABLE	3.587	34,19	1.524	14,87
TOTAL IIC	1.172	11,17	1.034	10,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.758	45,36	2.558	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.542	81,42	8.365	81,61

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
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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 7.307.705,58 euros que supone el 69,65% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 7.690,35 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia, de este importe, 660,31 euros (0,01)% corresponden a comisiones de liquidación, 2.577,86 euros (0,02)% a comisión de depositaria y 4.452,18 euros (0,04)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado (como por ejemplo compraventas de Divisas, Simultáneas de Deuda Pública, o compraventas de IIC gestionadas por el grupo de la Gestora o del Depositario).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2019 confirma la expansión económica mas duradera a nivel global de la historia. Las dudas sobre la sostenibilidad del crecimiento en Europa y Estados Unidos han guiado las políticas y declaraciones de sus bancos centrales. La incertidumbre sobre el desenlace de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China influyó de forma negativa en el sentimiento e indicadores macroeconómicos publicados en el periodo. La salida del Reino Unido de la Unión Europea fue prorrogada hasta la segunda mitad del año, quedando abiertos múltiples escenarios posibles para su desenlace.

La mayoría de clases de activos han logrado una rentabilidad positiva en el período, logrando recuperar las caídas sufridas en el último trimestre de 2018. La volatilidad de la renta variable continuó en niveles similares a los de los últimos 5 años tras el repunte brusco vivido en diciembre de 2018. La renta fija evolucionó durante el semestre tomando como referencia los movimientos de las curvas estadounidense y alemana, que se vieron fuertemente influenciadas por las declaraciones de los gobernadores de sus respectivos Bancos Centrales.

En Estados Unidos el mercado laboral continuó mostrando su fortaleza, con una tasa de desempleo en el 3,6% y una media de creación de puestos de trabajo de 180.000 frente a los 223.000 de 2018. La inflación se mantuvo durante el trimestre en el entorno del 2%, nivel objetivo de la política monetaria de la Reserva Federal. El crecimiento fue ligeramente revisado a la baja al final del período hasta 3,1% desde el 3,2%. Los indicadores tanto manufacturero como de servicios continuaron por encima de 50, aunque mostraron una tendencia a la baja respecto de los semestres anteriores. Dentro del contexto de guerra comercial con China, el déficit comercial del país se redujo hasta los 55,5MM USD desde los 60,8MM USD a cierre de 2018.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo anunció su voluntad de seguir implementando medidas de política monetaria para animar el crecimiento, incluyendo un nuevo TLTRO III para financiar a los bancos. Los tipos de interés no subirán como mínimo hasta la primera mitad de 2020, siendo factibles bajadas a lo largo de los próximos meses. Las elecciones europeas tuvieron un resultado en línea con las estimaciones y la principal incertidumbre continúa siendo el acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea.

En Japón, los indicadores económicos tanto de consumo como del sector manufacturero mostraron una paulatina desaceleración en el periodo. La inflación continúa lejos del objetivo marcado por el Banco Central y cierra el período en un 0,7%.

En China, los estímulos monetarios y fiscales implementados en el período por el gobierno han tenido una eficiencia limitada en cuanto a crecimiento e indicadores manufactureros y de servicios. Tanto la producción industrial como la inversión se han visto reducidas durante los últimos meses del semestre, acorde a la incertidumbre sobre la imposición de nuevos aranceles a las exportaciones a Estados Unidos. La cumbre del G20 celebrada en junio no dispó la incertidumbre sobre las negociaciones como cabía esperar. Las importaciones se han reducido en el período a la vez que las exportaciones han mostrado un comportamiento volátil, al reducirse hacia Estados Unidos e incrementarse hacia Europa.

Los mercados de renta variable se revalorizaron de forma relevante durante el primer semestre del año. El índice europeo Stoxx600 avanzó un 17,2%, el S&P500 un 18,5%, mientras que el Topix 100 subió un 6,6%. Por último, los mercados emergentes también se beneficiaron de la buena evolución del período aunque se revalorizaron menos que los mercados desarrollados, en parte debido a la evolución de las divisas emergentes, cerrando el semestre con subidas del 10,7%.

Las materias primas tuvieron un comportamiento en general muy bueno: las materias industriales como el cobre o el aluminio fueron las únicas que cerraron el período ligeramente en negativo con caídas inferiores al -3% mientras que petróleo Brent subió cerca de un 20%. El oro también se situó en positivo subiendo más de un 10,3%.

En cuanto a divisas, el dólar se apreció un 0,8% mientras que el yen se apreció un 2,5% frente al euro.

La renta fija también se ha comportado en general en positivo, especialmente en lo que a crédito se refiere, cuya evolución que fue mejorando especialmente en los últimas semanas del período. Es importante destacar que en línea con la posibilidad de que el BCE pueda llevar a cabo nuevas bajadas de tipos, el bono alemán a 10 años ha continuado subiendo, y se ha ido a un nivel de rentabilidad cercano al -0,4%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La evolución de la IIC durante el periodo ha sido positiva. Los activos de renta variable han mostrado un buen comportamiento durante el periodo favorecidos por esas expectativas de mayor apoyo de los bancos centrales, una reducción de los riesgos geopolíticos y unos beneficios empresariales durante el primer trimestre mejor de lo esperado. En este contexto durante el semestre se ha procedido a subir los niveles de riesgo en la cartera, con mayor exposición a la renta variable.

c) Índice de referencia

La sociedad ha tenido una rentabilidad de 5,60%, superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del 0,03%.

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

Al final del periodo el patrimonio ha sido de 10.491 miles de euros con una variación de 2,34% y el número de accionistas era de 115, con una variación de 3 accionistas con respecto al periodo anterior. El impacto total de los gastos soportados por la sociedad durante el periodo ha sido de 0,34%, de los que 0,05% corresponden a la inversión en IIC subyacentes y 0,29% a los gastos de la propia IIC.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la gestora

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre, en renta variable directa aumentamos peso en valores como Alphabet, Amazon, Asml, Nike, Adobe, Elis, Fresenius, Novo Nordisk, Deutsche Post, Richemont o Visa. Bajamos peso en valores como Iberdrola, Vodafone, Sodexo, Orange, danone o Nestle.

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es del 11,01%.

d) Otra información sobre inversiones

A cierre del periodo la inversión en IIC supera el 10%, siendo del 11,2% del patrimonio. Las principales posiciones por entidad gestora son: BNP PARIBAS AM (6,4%), AMUNDI AM (4,8%).

3.EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

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. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En 2019 esperamos una desaceleración del crecimiento económico mundial, desaceleración que continuará en 2020 en los mercados desarrollados. La inflación también se desacelera para mantenerse estable el año que viene. Nuestro escenario económico es sensible a la incertidumbre geopolítica y será complicado revisar las cifras al alza, a no ser que Estados Unidos y China lleguen a un acuerdo en firme, lo cual no vemos en los próximos meses. Los Bancos Centrales continuarán con su política monetaria acomodaticia ante la ausencia de presiones inflacionistas.

Esperamos que en los próximos meses los mercados de renta variable tengan una consolidación pero no caídas muy significativas dado el elevado nivel de caja que mantienen los inversores. En cuanto a los tipos de interés no esperamos subidas en Europa, siendo complicado obtener retorno en este activo, y preveemos mejores retornos respecto a la renta fija corporativa, el tramo corto de la curva de tipos americana y la deuda emergente en moneda local.

De cumplirse las perspectivas que tenemos en cuanto a crecimiento y visión de mercado y los ajustes realizados para adaptarnos a este escenario, la IIC debería tener un buen comportamiento relativo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - REPO BNP PARIBA 0,480 2019-01-02	EUR	0	0,00	4.800	46,83
ES00000128E2 - REPO BNP PARIBA 0,450 2019-07-01	EUR	2.200	20,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	20,97	4.800	46,83
TOTAL RENTA FIJA		2.200	20,97	4.800	46,83
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	158	1,51	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	183	1,74	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	242	2,36
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	107	1,02	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	180	1,71	183	1,78
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	0	0,00	154	1,51
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	468	4,46	395	3,85
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	0	0,00	33	0,33
ES0121975009 - Acciones CAF	EUR	153	1,46	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	125	1,19	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCIÓN SA	EUR	210	2,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.583	15,09	1.007	9,83
TOTAL RENTA VARIABLE		1.583	15,09	1.007	9,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.783	36,06	5.807	56,65
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	167	1,59	0	0,00
FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE, S.A.	EUR	0	0,00	176	1,72
US6541061031 - Acciones NIKE INC.	USD	103	0,98	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC-CLASS A SHARE	USD	292	2,78	0	0,00
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	291	2,77	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	104	1,01
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	213	2,08
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	229	2,24
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	0	0,00	370	3,61
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	172	1,64	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	163	1,56	121	1,18
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	263	2,51	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	157	1,49	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK 6,000	DKK	468	4,46	0	0,00
US4592001014 - Acciones IBM	USD	0	0,00	200	1,95
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	251	2,40	0	0,00
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS AG-PFD	EUR	196	1,87	0	0,00
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	111	1,08
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	161	1,53	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	178	1,70	0	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	166	1,58	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE INC	USD	169	1,61	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	209	2,00	0	0,00
CH0210483332 - Acciones RICHEMONT-BR A	CHF	181	1,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.587	34,19	1.524	14,87
TOTAL RENTA VARIABLE		3.587	34,19	1.524	14,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	500	4,76	437	4,26
LU0823413744 - Participaciones BNP PARIBAS IP LUXEMBURG 6,250	USD	672	6,40	597	5,83
TOTAL IIC		1.172	11,17	1.034	10,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.758	45,36	2.558	24,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.542	81,42	8.365	81,61

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)

Al cierre del periodo, existe una operación simultánea de compraventa sobre un Bono del Estado Español, por importe de 2200 miles de euros que representaba un 20,97% del patrimonio. El vencimiento de la operación es a 3 días y la contrapartida es BNP Paribas Securities Services.