

**MEDEA INVERSIONES, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 529

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**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: 03/06/1999

**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 estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. 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.

**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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,58	0,74	1,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,01	0,02

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	1.029.772,00	849.777,00
Nº de accionistas	211,00	212,00
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	8.339	8,0979	7,1102	8,3819
2019	6.896	8,1145	7,1816	8,1471
2018	8.856	7,1805	7,0741	8,0956
2017	6.700	7,8066	7,5990	8,0630

### 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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

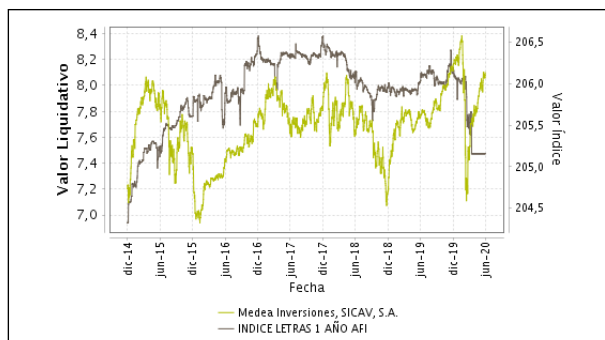
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-0,21	8,12	-7,70	3,11	1,45	13,01	-8,02	1,64	3,74

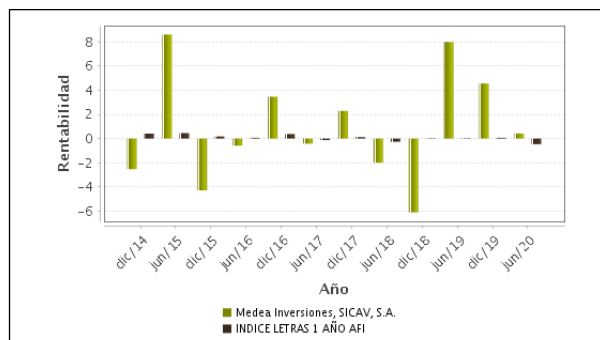
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,16	0,16	0,61	0,71	0,57	0,39

(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 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	6.174	74,04	5.591	81,08
* Cartera interior	1.390	16,67	1.475	21,39
* Cartera exterior	4.760	57,08	4.093	59,35
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,30	22	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.136	25,61	1.284	18,62
(+/-) RESTO	29	0,35	21	0,30
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.339</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.896</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)	6.896	6.596	6.896	
± Compra/ venta de acciones (neto)	18,76	-0,06	18,76	-37.062,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,01	4,54	0,01	-650,56
(+) Rendimientos de gestión	0,20	4,81	0,20	-890,62
+ Intereses	0,74	0,83	0,74	3,15
+ Dividendos	0,08	0,10	0,08	-8,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	0,41	-0,24	-165,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,53	4,04	-1,53	-143,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,15	0,15	-0,15	-218,96
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	-1,54	1,13	-184,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,78	0,17	-74,67
± Otros resultados	0,00	0,04	0,00	-99,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,27	-37,13
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	13,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	13,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	22,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-34,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-51,68
(+) Ingresos	0,08	0,02	0,08	277,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,08	0,02	0,08	277,19
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.339</b>	<b>6.896</b>	<b>8.339</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

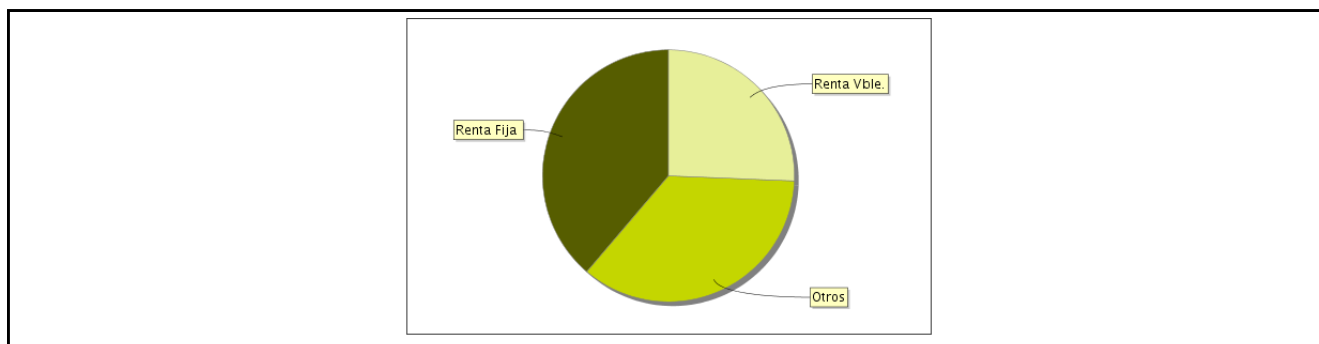
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	990	11,87	1.008	14,62
TOTAL RENTA FIJA	990	11,87	1.008	14,62
TOTAL RV COTIZADA	400	4,80	468	6,78
TOTAL RENTA VARIABLE	400	4,80	468	6,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.390	16,67	1.475	21,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.244	26,90	1.867	27,08
TOTAL RENTA FIJA	2.244	26,90	1.867	27,08
TOTAL RV COTIZADA	1.738	20,84	1.670	24,22
TOTAL RENTA VARIABLE	1.738	20,84	1.670	24,22
TOTAL IIC	778	9,33	556	8,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.760	57,07	4.093	59,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.150	73,74	5.568	80,77

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
PT. PICTET - ROBOTICS - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PARVEST AQUA-I EUR (PAQUAI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. EDMOND DE ROTHSCHILD - BI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	381	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		381	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>381</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Sin hechos relevantes

## 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 539.161 acciones, lo que representaba el 52.36% de las acciones en circulación.

D. Compras: 1.864 miles de EUR. Ventas: 521 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. 0.17% 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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una

crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha realizado una gestión muy activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión en este semestre ha sido el de evitar una pérdida de patrimonio irreversible tratando de suavizar las grandes caídas de mercado. Para intentar paliar las pérdidas por el COVID-19 bajamos exposición a renta variable. La operativa la hemos realizado tanto con acciones como con derivados. La exposición al oro nos sirve como cobertura natural.

La renta fija ha permanecido muy estable en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 30%. Hemos realizado beneficios en el bono americano tras el fuerte rebote experimentado por el mismo.

En las divisas, hemos estado realizando operaciones vía futuros en los extremos del rango en el que se encuentra inmerso el EUR/USD (1,08/1,12)

Las inversiones en renta variable han sido las que han aportado mayor volatilidad tanto en la caída del primer trimestre como en la posterior recuperación.

#### 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 20,93%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 8,120%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,132% 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 8,35% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,006% 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

Respecto a la Renta Variable pocos cambios realizamos. Encaramos el semestre con un nivel de inversión bajo, por debajo del 20% en renta variable y lo terminamos igual. Por el camino realizamos operaciones más de *trading* en los valores que solemos utilizar para ello: Siemens Gamesa, Técnicas Reunidas, Petrobras y Arcelor. Aprovechamos las fuertes caídas para comprar valores como Cellnex, Masmovil, Solaria, Telefónica, ASML o Nokia que vendemos posteriormente tras la recuperación de los mercados en las últimas dos semanas del primer trimestre. Incrementamos también peso en Iberdrola. Mantenemos la inversión en oro como medio de diversificación.

En Renta Fija realizamos algo de beneficio en una parte del bono americano tras la fuerte revalorización al actuar como valor refugio.

En cuanto a los fondos de inversión, sustituimos el de gestión alternativa por dos fondos temáticos de robótica y agua.

Dentro de un semestre marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que han contribuido más negativamente a la rentabilidad de la SICAV, han sido Petrobrás y los fondos americanos sobre todo el de Big Data aunque ésta ha recuperado bastante en el segundo trimestre. Los dos ETC del oro han contribuido de forma positiva a mitigar la caída de la rentabilidad.

La SICAV mantiene un 4,5% del patrimonio en bonos de baja calidad crediticia (Atrys).

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 10,73% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

A 30/06/2020 la IIC mantiene una posición en acciones LETYS GOWEX, entidad que se encuentra en concurso de acreedores. . Estamos a la espera de que se produzca la liquidación de la sociedad en el juicio que se debería celebrar próximamente.

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba aproximadamente un 23% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock e Invesco con un 6,8%, Pictet con un 5,7%, Parvest con un 2,3% y EdR con un 1,2%.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/06/2020 un 12.16%.

### 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 en 2020 ascienden a 1.228,84 euros.

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

N/A

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

Para la segunda parte del año, continúan algunas incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, aunque los mayores temores vienen por un posible rebrote en los meses de otoño. De todas formas, no pensamos que vuelva a ver un confinamiento total, como en el mes de marzo, sino que serán mucho más focalizado.

El enorme estímulo fiscal y monetario, por parte de los gobiernos y de los bancos centrales suavizará el golpe, que ha supuesto la pandemia, a la economía mundial, pero pensamos que sigue habiendo riesgos significativos para el crecimiento en los próximos meses.

Otro foco de incertidumbre será la evolución de las encuestas sobre el futuro presidente de Estados Unidos donde, de momento, Bernie Sanders está por encima de Donald Trump, por lo que no descartamos alguna medida de carácter



populista (recrudescimiento de la guerra comercial con China o la Unión Europea) con el fin de intentar dar un vuelco a los sondeos.

Por otra parte, se está a la espera de llegar a un acuerdo en la Unión Europea sobre el fondo de recuperación de coronavirus. La propuesta de la Comisión Europea está teniendo la oposición de los países del norte, que son reacios a dar subvenciones a los estados del sur de Europa.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre del año 2020. Así como a las expectativas que den las compañías sobre la evolución de su negocio en el segundo semestre del año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	400	4,80	401	5,82
ES0305371009 - BONO Restablé Franq 6.679 2022-01-20	EUR	590	7,07	607	8,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		990	11,87	1.008	14,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		990	11,87	1.008	14,62
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		990	11,87	1.008	14,62
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	186	2,23	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	214	2,57	154	2,23
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	56	0,81
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa Corp T	EUR	0	0,00	156	2,27
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Iberco	EUR	0	0,00	102	1,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		400	4,80	468	6,78
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		400	4,80	468	6,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.390	16,67	1.475	21,40
US9128285G14 - BONO Tesoro U.S.A. 2.875 2020-10-31	USD	898	10,77	1.103	16,00
US912828C574 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.25 2021-03-31	USD	768	9,21	764	11,08
US912828Z948 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.5 2030-02-15	USD	577	6,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.244	26,90	1.867	27,08
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.244	26,90	1.867	27,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.244	26,90	1.867	27,08
US71654V4086 - ACCIONES Petrobras	USD	471	5,65	398	5,77
US0382221051 - ACCIONES Applied Mat.Inc	USD	54	0,65	0	0,00
US8807701029 - ACCIONES Teradyne	USD	75	0,90	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES Sh Phys Gold	USD	568	6,81	486	7,05
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	570	6,83	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	0	0,00	68	0,99
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	0	0,00	66	0,96
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	0	0,00	85	1,23
PTRELOAM0008 - ACCIONES RedesEnergNac	EUR	0	0,00	82	1,18
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	0	0,00	486	7,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.738	20,84	1.670	24,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.738	20,84	1.670	24,22
LU1279333329 - PARTICIPACIONES PICTET-RO I USD	USD	484	5,80	225	3,26
LU1165135952 - PARTICIPACIONES ParvestAqualEur	EUR	190	2,28	118	1,71
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR-BigDataI	EUR	104	1,25	112	1,63
IE00BN8SY486 - PARTICIPACIONES BlckStn MultiSt	EUR	0	0,00	101	1,47
<b>TOTAL IIC</b>		778	9,33	556	8,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.760	57,07	4.093	59,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.150	73,74	5.568	80,77

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