

EUROBIRDIE, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 941

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en https://www.db.com/spain/es/content/dwm_sgiic.html.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

dbwm.spain@db.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: 11/02/2000

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: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	0,24	0,01	0,24	0,22
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	524.112,00	524.111,00
Nº de accionistas	109,00	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	6.232	11,8901	11,4862	13,2707
2019	6.692	12,7681	11,5539	12,8717
2018	5.988	11,5511	11,5453	11,9815
2017	6.180	11,9223	11,3157	11,9442

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	0,07		0,07	0,07		0,07	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)

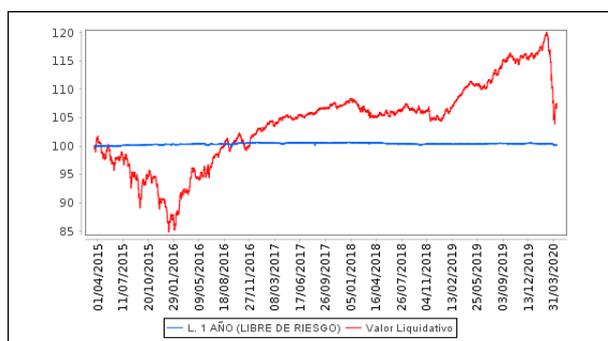
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-6,88	-6,88	-0,81	5,44	0,41	10,54	-3,11	5,37	-2,41

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)	0,13	0,13	0,15	0,15	0,15	0,62	0,64	0,61	0,79

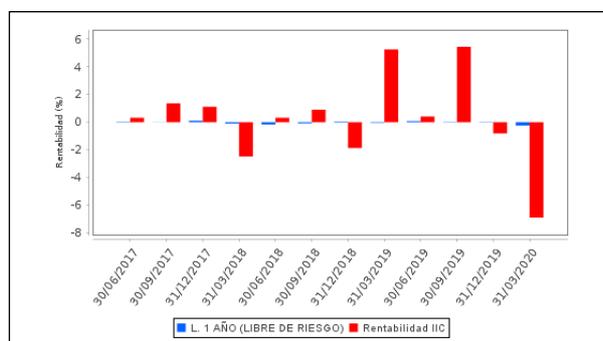
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.722	91,82	5.767	86,18
* Cartera interior	45	0,72	0	0,00
* Cartera exterior	5.665	90,90	5.746	85,86
* Intereses de la cartera de inversión	-77	-1,24	-69	-1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	89	1,43	89	1,33
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	397	6,37	937	14,00
(+/-) RESTO	113	1,81	-12	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	6.232	100,00 %	6.692	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)	6.692	6.749	6.692	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,04	0,00	-96,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,89	-0,82	-6,89	748,01
(+) Rendimientos de gestión	-6,76	-0,75	-6,76	799,41
+ Intereses	1,08	-0,71	1,08	-250,27
+ Dividendos	0,05	0,00	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,90	-1,79	-7,90	339,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,71	0,27	0,71	163,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,64	0,07	-0,64	-1.071,20
± Otros resultados	-0,06	1,42	-0,06	-104,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,15	-0,13	-3,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	-1,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-22,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,03	-0,03	-184,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,08	-0,01	-81,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-108,65
(+) Ingresos	0,00	0,08	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,08	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	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)	6.232	6.692	6.232	

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

3. Inversiones financieras

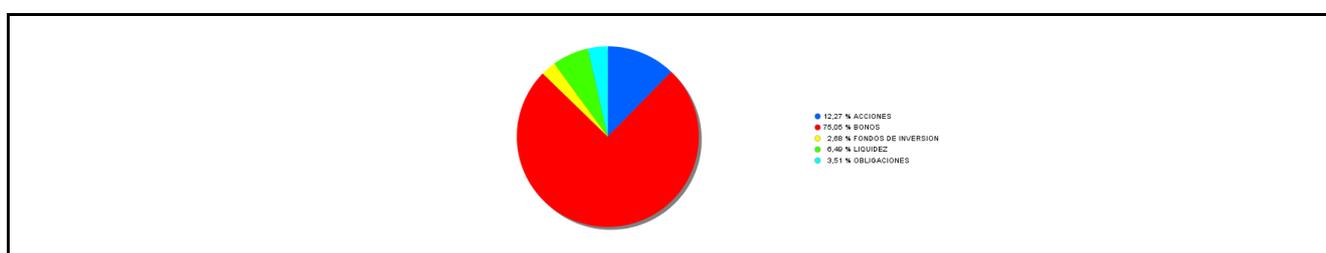
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	45	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	45	0,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	45	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.795	76,95	5.434	81,20
TOTAL RENTA FIJA	4.795	76,95	5.434	81,20
TOTAL RV COTIZADA	706	11,33	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	706	11,33	0	0,00
TOTAL IIC	164	2,63	313	4,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.665	90,91	5.746	85,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.710	91,63	5.746	85,87

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

	SI	NO
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) Participaciones significativas:

Angel Federico Rojo Diez mantiene una participación total directa de un 84,03%.

h) Operaciones Vinculadas

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2020 pasará a la historia.

El año comenzó con todas las miradas puestas en el acuerdo firmado entre Estados Unidos y China durante enero. Dicho acuerdo aliviaba las tensiones comerciales que habían caracterizado 2019 y centraba la atención para este año en las elecciones americanas que se celebran en noviembre. Las expectativas de crecimiento económico mundial mostraban una ligera ralentización del mismo, con los países emergentes tomando el relevo a los desarrollados como mayores contribuidores.

Sin embargo, la expansión del Covid-19 por todo el mundo ha cambiado el escenario de forma radical y sin precedentes históricos. Se ha producido un colapso de las cadenas de producción / distribución a nivel mundial, con una parte importante de la población mundial bajo medidas de confinamiento y sin una solución médica rápida. Esto ha provocado

un cambio abrupto en las expectativas de crecimiento: Se esperan caídas importantes del PIB mundial este año y una recuperación en 2021.

Ante esta situación, los Bancos Centrales y los Gobiernos, que en un primer momento actuaron de forma dubitativa, han puesto toda la carne en el asador, implementando medidas de política económica y política fiscal sin precedentes: políticas de tipos de interés cuasi-cero, compra masiva de activos de renta fija, medidas de liquidez a corto plazo, etc. Incluso en Estados Unidos, se han aprobado medidas de apoyo económico directo a las familias vía cheques. Han anunciado que harán lo que sea necesario, con medidas de los gobiernos equivalentes a períodos de guerra. Y es que estamos en una guerra, diferente por ser contra un Virus, pero guerra a fin de cuentas.

La atención de los mercados financieros ha estado completamente dominada por las noticias sobre el coronavirus. Este ha tenido importantes efectos sobre todos los activos financieros, con prácticamente todos sufriendo importantes rentabilidades negativas.

El petróleo ha sido el peor activo financiero en el período. La combinación de una demanda más débil junto con la guerra de precios iniciada por Rusia y Arabia Saudí ha enviado los precios a mínimos desde 2020, con caídas en el Brent y el West Texas superiores al 66%. El cobre (-19,7%) y otras materias primas ligadas a la demanda global también cayeron con fuerza.

Los mercados de renta variable son el siguiente peor activo financiero, con caídas muy destacables. El peor comportamiento ha correspondido a Europa, con retrocesos en el Eurostoxx 50 del 25,6%. Los países del sur de Europa sufrieron en particular, con el FSTE MIB italiano abajo un 27,5% y el Ibex español cediendo un 29%. En Estados Unidos el S&P 500 y el Nasdaq 100 cedieron un 20% y un 10,5% respectivamente. El mejor índice de renta variable fue el CSI 300 chino, que cedió sólo un 10%.

Para aquellos inversores que pretendían capear el temporal, los activos a tener han sido los bonos del Tesoro americano y alemán y el oro, que han tenido un comportamiento positivo en lo que va de año. La rentabilidad del bono a 10 años americano ha pasado del 1,92% al 0,67%. En el caso del Bund se ha movido del -0,19% al -0,47%. Sin embargo, no todos los bonos de gobierno han mejorado, con caídas en precio en los bonos italianos y españoles en el centro del huracán. El oro por su parte se ha revalorizado un 3,95% este año,

En los mercados de divisas, el euro se ha depreciado contra el dólar un 1,62% y contra el yen un 2,57%, hasta los 1,1031 dólares /euro y 118,64 yenes / euro. Por el contrario, se ha apreciado un 5% frente a la libra, hasta las 0,888 libras/euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El posicionamiento de la entidad a principios del período busca en todo momento conseguir una adecuada rentabilidad ajustada por riesgo y se basaba en una diversificación amplia tanto por tipo de activos como por áreas geográficas.

Dentro de la parte de renta variable hemos favorecido un equilibrio entre las principales áreas geográficas, con unos niveles de exposición en línea o por debajo de las referencias medias.

En renta fija hemos mantenido una aproximación prudente, favoreciendo los bonos de grado de inversión en detrimento de

los de alta rentabilidad, con una adecuada diversificación por tramos, rating y zonas geográficas.

Además, hemos añadido puntualmente otros activos alternativos y exposición a divisas diferentes al euro como elemento de diversificación del riesgo adicional. "

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa habiendo pasado de 6691894.28 euros en diciembre de 2019 a 6231724.78 euros a 31 de marzo de 2020. El número de partícipes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 110 frente a los 112 partícipes que tenía a 31 de diciembre de 2019. De este modo la misma registra una rentabilidad del -6.88%, frente al -6.82% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0% para sumar un total de 0.13% de gastos sobre el patrimonio durante el período.

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 período.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 0% por debajo del 12.11% que tenía al inicio del trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio. En particular, las emisiones OI EUROPEAN GROUP BV con isin XS2004416132, acciones suspendidas/excluidas de negociación. Hasta la fecha no se ha logrado recuperar importe alguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera durante el primer trimestre de 2020 ha sido de 7.74.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

6 INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7 ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8 COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y

relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10.PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.

Tras las fuertes caídas en el período, mantenemos una visión constructiva en un horizonte de doce meses, si bien es preciso una estabilización en la evolución de la pandemia y la vuelta de los agentes económicos a la actividad una vez finalizado el confinamiento. Vemos una recesión económica este año seguida de una recuperación en 2021.

En la medida que la situación se estabilice desde un punto de vista económico y sanitario adaptaremos esta visión y potencialmente neutralizaremos e incluso pudiéramos sobre-ponderar nuestra exposición de riesgo, ahora inferior a los niveles medios de referencia del fondo, especialmente en renta variable.

El mundo no será el mismo tras el Covid 19, y esto va a tener su implicación sobre nuestras vidas, y en consecuencia sobre los activos financieros: cambios en los hábitos de consumos, fuerte incremento niveles deuda de los estados, tipos bajos por más tiempo, posible vuelta de la inflación, etc. El fondo adaptará su posicionamiento estratégico ante los cambios que se produzcan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	45	0,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		45	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		45	0,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		45	0,72	0	0,00
XS0971721450 - Bonos RUSSIAN FEDERATION 2,437 2023-09-16	USD	198	3,17	199	2,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		198	3,17	199	2,97
US87425EAN31 - Bonos REPSOL OIL & GAS CAN 2,750 2042-05-15	USD	290	4,65	266	3,97
XS1568874983 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21	EUR	81	1,29	107	1,60
US71654QBB77 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,437 2022-01-24	USD	169	2,71	199	2,97
XS1211040917 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 1,250 2022-12-	EUR	134	2,15	135	2,02
US03938LAX29 - Bonos ARCELORMITTAL 3,250 2022-02-25	USD	0	0,00	113	1,69
XS1812087598 - Obligaciones GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 1,687 2023-04	EUR	86	1,39	121	1,81
FR0011765825 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 4,498 2023-12-07	EUR	90	1,44	94	1,41
US00101JAK25 - Bonos ADT CORPORATION 3,125 2021-10-15	USD	74	1,19	79	1,17
USY00130HS90 - Bonos ADANI PORTS 1,975 2022-01-19	USD	169	2,71	183	2,74
US013817AQ48 - Bonos ARCONIC INC 2,935 2022-02-23	USD	210	3,36	222	3,32
USU12763AD75 - Bonos CEMEX SAB 3,000 2024-04-01	USD	160	2,57	184	2,75
US228189AB23 - Bonos CROWN AMERICAS LLC 2,250 2023-01-15	USD	122	1,96	122	1,83
USP37115AF26 - Bonos EMPRESA NACIONAL DE 2,375 2026-08-01	USD	170	2,74	189	2,83
US31562QAF46 - Bonos FIAT 2,625 2023-04-15	USD	178	2,85	192	2,87
US428040CN71 - Bonos HERTZ CORP THE 3,125 2022-10-15	USD	123	1,97	172	2,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US501797AJ37 - Bonos L BRANDS INC 2,812 2023-10-15	USD	116	1,86	147	2,19
USP57908AD01 - Bonos MEXICHEN SAB DE CV 2,437 2022-09-19	USD	174	2,80	190	2,84
US594918BK99 - Bonos MICROSOFT 2,100 2035-05-03	USD	224	3,59	207	3,10
US71647NAM11 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 3,125 2024-03-17	USD	199	3,19	222	3,31
US82481LAC37 - Bonos SHIRE PLC 1,437 2023-09-23	USD	224	3,60	223	3,33
US87264AAP03 - Bonos T-MOBILE 3,250 2021-01-15	USD	212	3,40	221	3,30
US92343VDD38 - Bonos VERIZON COMMUNICATIO 1,312 2026-08-15	USD	104	1,68	101	1,51
XS0552915943 - Bonos BOMBARDIER 3,062 2021-05-15	EUR	180	2,89	216	3,23
US345397ZC07 - Bonos FORD MOTOR COMPANY 0,867 2023-02-15	USD	139	2,24	169	2,52
XS0290580595 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 3,255 2022-03-07	USD	198	3,18	202	3,01
XS1218432349 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 2,000 2025-04-16	USD	129	2,07	140	2,09
XS1028955844 - Bonos GLENCORE FUNDING LLC 2,312 2024-04-29	USD	189	3,03	215	3,22
XS1881005976 - Bonos JAGUAR LAND ROVER 2,250 2025-10-15	EUR	132	2,13	194	2,90
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 1,661 2023-07-31	EUR	87	1,40	159	2,38
US852061AS99 - Bonos SPRINT 3,000 2022-11-15	USD	60	0,97	61	0,91
XS1266660635 - Bonos SOFTBANK CORP 2,687 2022-04-30	USD	174	2,78	192	2,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.597	73,77	5.235	78,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.795	76,95	5.434	81,20
TOTAL RENTA FIJA		4.795	76,95	5.434	81,20
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	86	1,38	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	88	1,42	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	53	0,85	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	38	0,61	0	0,00
FR0000120644 - Acciones DANONE SA	EUR	47	0,76	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBILE	EUR	76	1,22	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	56	0,90	0	0,00
DE000A0D6554 - Acciones NORDEX SE	EUR	47	0,76	0	0,00
US11135F1012 - Acciones BROADCOM LTD	USD	52	0,83	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC INC	USD	57	0,91	0	0,00
US4385161066 - Acciones HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	52	0,83	0	0,00
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP	USD	54	0,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		706	11,33	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		706	11,33	0	0,00
IE00B81TMV64 - Participaciones ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC C-I	EUR	0	0,00	114	1,71
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	0	0,00	199	2,97
IE00B8JDQ960 - Participaciones PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS	USD	164	2,63	0	0,00
TOTAL IIC		164	2,63	313	4,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.665	90,91	5.746	85,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.710	91,63	5.746	85,87
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS2004413899 - Bonos OI EUROPEAN GROUP BV 5,000 2019-11-04	EUR	88	1,42	88	1,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS2004416132 - Bonos OI EUROPEAN GROUP BV 4,625 2020-05-08	EUR	0	0,01	0	0,00

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)