

BIZANCIO DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4025

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) EGERIA ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: DELOITTE SL

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: n.d.

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

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

Dirección

C/ GENERAL ARRANDO, Nº12, 1º, 28010, MADRID

Correo Electrónico

gestora@egeriaactivos.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: 18/07/2014

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá 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. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento no superior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

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 de la 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	0,19	0,16	0,19	0,68
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	5.491.995,00	5.492.006,00
Nº de accionistas	111,00	122,00
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	5.753	1,0474	0,9667	1,0558
2018	5.357	0,9754	0,9660	1,1005
2017	3.374	1,0776	1,0366	1,1094
2016	3.246	1,0366	0,9469	1,0382

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	0,14		0,14	0,14		0,14	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)

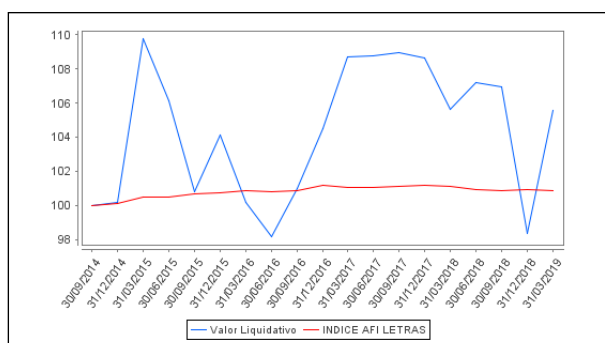
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
7,38	7,38	-8,08	-0,22	1,49	-9,49	3,96	0,35	

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)	0,29	0,29	0,28	0,29	0,25	1,10	1,12	1,17	0,87

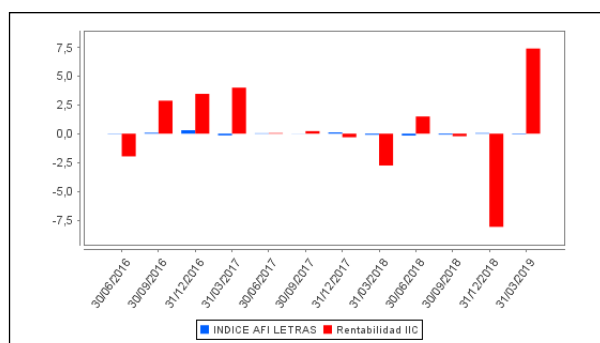
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.719	82,03	4.340	81,02
* Cartera interior	835	14,51	763	14,24
* Cartera exterior	3.880	67,44	3.573	66,70
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,07	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.022	17,76	1.000	18,67
(+/-) RESTO	11	0,19	18	0,34
TOTAL PATRIMONIO	5.753	100,00 %	5.357	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.357	5.828	5.357	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	102,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,03	-8,48	7,03	5.432,04
(+) Rendimientos de gestión	7,28	-8,27	7,28	3.541,45
+ Intereses	0,08	0,05	0,08	57,29
+ Dividendos	0,07	0,13	0,07	-45,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-0,33	0,31	-193,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,31	-5,10	4,31	-185,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,12	-0,07	-157,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,58	-3,14	2,58	-183,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	4.249,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,21	-0,25	1.890,59
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	-1,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-3,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,05	140,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.755,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	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)	5.753	5.357	5.753	

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

3. Inversiones financieras

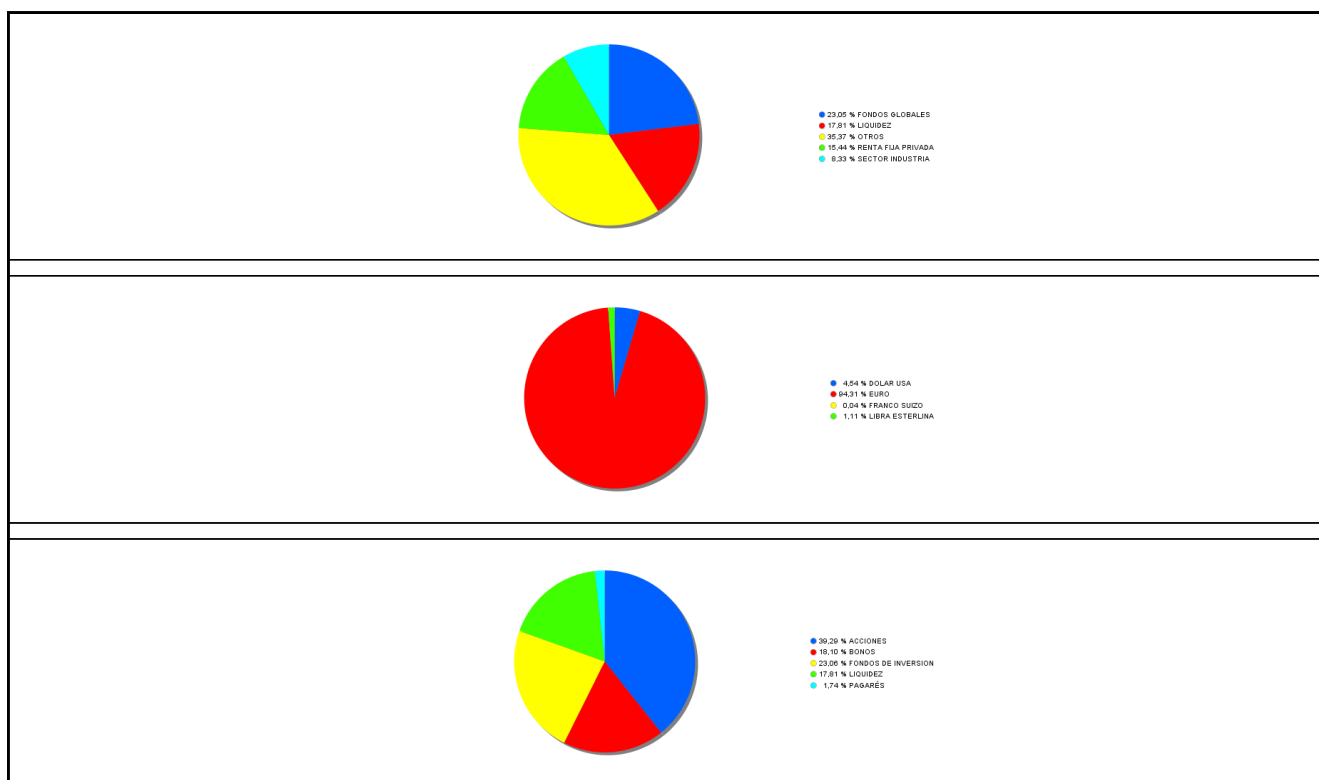
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	552	9,59	439	8,19
TOTAL RENTA VARIABLE	552	9,59	439	8,19
TOTAL IIC	283	4,93	324	6,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	835	14,52	763	14,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.036	18,00	822	15,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	1,73	199	3,71
TOTAL RENTA FIJA	1.135	19,73	1.020	19,05
TOTAL RV COTIZADA	1.704	29,62	1.347	25,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.704	29,62	1.347	25,14
TOTAL IIC	1.040	18,09	1.206	22,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.880	67,44	3.573	66,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.715	81,97	4.336	80,94

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

g.) Con fecha 18 de febrero de 2019 se inscribe en CNMV el alta de la delegación, por parte de la sociedad gestora, de las funciones de Cumplimiento normativo en favor la sociedad GABINETE SERVICIOS EMPRESARIALES SIGLO XXI, S.L.

Con fecha 01 de marzo de 2019 se inscribe en CNMV la baja de la delegación, por parte de la sociedad gestora, de las funciones de servicios jurídicos y contables en relación con la gestión de FI, valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable a FI y Otras tareas de administración de FI en favor de la sociedad SANTANDER FUND ADMINISTRATION, S.A.

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 del 26,03% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

En Europa, el crecimiento económico se sigue ralentizando, si bien los datos adelantados de momento no anticipan ninguna recesión. El ruido político, que dañó sin duda el devenir de la economía y la confianza de los inversores en 2018, parece que empieza a atenuarse. Si bien el Brexit sigue en punto muerto. La producción industrial se ralentiza, el empleo evoluciona positivamente y la inflación se desinfla aunque no se espera deflación. En EEUU la FED anunció que no va a subir los tipos de interés y los dejará en el 2,25 - 2,50 % este año. La administración Trump continúa sus negociaciones comerciales con China, acercándose poco a poco a un acuerdo definitivo. Por otro lado la economía americana sigue dando muestras de fortaleza, con un crecimiento del PIB del 2,9% en 2018, con un mercado laboral dinámico y con una

inflación moderada. En España, la economía ha reducido su ritmo de crecimiento del PIB alcanzando el 2,5% en 2018. La creación de empleo aminora su intensidad y la inflación se modera hasta el 1,1%. Las ventas minoristas, la producción industrial, el mercado inmobiliario y la confianza del consumidor apuntan a una cierta ralentización del crecimiento económico. Durante el 1er Trimestre los mercados bursátiles han registrado las siguientes variaciones, el Eurostoxx 50 se apreció un +11,67%, el Ibex35 se apreció un +8,20% y el SP500 se apreció un +13,07%. En los mercados de renta fija europea los bonos gubernamentales siguen mantenidos por el BCE, el Bund alemán se aprecia hasta el (-0,07%), y el bono americano se aprecia hasta el 2,40% favorecidos por las bajas inflaciones y la estabilidad de los tipos de interés. El bono a 10 años español por su parte se apreció hasta el entorno del 1,10%, manteniéndose la prima de riesgo en los 117 puntos. En cuanto a las divisas, el euro/dólar se sitúa en el 1,12, en la parte baja del rango de referencia 1,12-1,18. El mayor dinamismo de la economía americana y las políticas monetarias de sus respectivos bancos centrales marcarán la evolución de la divisa en los próximos meses, con permiso del ruido político (Brexit y guerra comercial entre otros).

El patrimonio a cierre del período era de 5.753.000 eur lo que supone una variación de +396.000 eur respecto al anterior. El número de accionistas es de 111 frente a los 122 del período anterior, lo que supone una diferencia de -11. Las principales contribuciones a la variación patrimonial medidas sobre su patrimonio medio del periodo han sido: Suscripciones/rembolsos netos: 0,00% Rendimientos netos de gestión: +7,28% de los que la Renta Variable, incluidos dividendos ha aportado un +4,38% y los derivados un -0,07%. Al final del período la cartera estaba invertida aproximadamente en un 26,74% en renta fija y un 54,47% en renta variable. A cierre del período las mayores inversiones en Gestoras de IICs se encontraban en Morgan Stanley (5,98%) y M&G asset Management (2,65%) y Robeco (2,98%), siendo la inversión en otras instituciones de inversión colectiva de un 23,01%. La inversión en renta variable, sin tener en cuenta la exposición a derivados y otros métodos alternativos de inversión, se distribuye en un 100% en mercados desarrollados. La rentabilidad de la Sicav en el período se ha situado en un +7,38%. El ratio de gastos se situaba en el 0,2855% con un ratio de gastos indirecto por inversión en otras IIC del 0,0605%. Hemos terminado el periodo con una mayor exposición en renta variable, cerrando en un 56,06% frente al 52,38% al principio del mismo, si bien durante el periodo ha habido variaciones en la ponderación. En cuanto a las operaciones más relevantes en renta variable, compramos Valeo, Arcelor y Mas Movil, e incrementamos en Hewlet Packard. Vendimos el ETF del CAC 40 y reducimos en el Magallanes Europa. En renta fija hemos comprado bono Sacyr y bono Acciona flotante, y vendimos fondo de BNYM HY. Hemos realizado operaciones de cobertura mediante venta de futuros sobre índices.&"#35;8195; Perspectivas del mercado El proceso de "normalización" de los mercados financieros continúa, aunque parece que en 2019 se tomará un descanso. Tanto el BCE como la FED han anunciado que no subirán los tipos de interés este año, incluso se plantean volver a medidas no convencionales si la inflación no se mantiene en el entorno del 2%. La FED mantiene los tipos de interés en el 2,00 - 2,25 %; mientras en Europa el BCE los mantendrá en "0". El BoJ en Japón da la impresión de no poder hacer ya más y sigue comprando activos, al igual que el BoE en Reino Unido, que no obstante tiene los tipos de interés en el 0,75%, con la sombra del Brexit de telón de fondo.

La buena marcha económica se mantiene a nivel global, aunque se está ralentizando el crecimiento. Esperamos crecimientos moderados, ralentización que no recesión, en las economías desarrolladas (Europa y EEUU), con un mercado laboral dinámico y una inflación contenida por debajo del 2%. Los beneficios empresariales deberían mejorar en el segundo semestre de 2019. El incremento del déficit gubernamental americano, y de algunos países europeos pueden ser los causantes de momentos de tensión.

Los principales riesgos a nivel global son: la incertidumbre política y la espiral proteccionista desatada por Trump (guerra comercial EEUU-China y el Brexit principalmente); el crecimiento de la deuda, en especial la gubernamental que podría suponer un freno al crecimiento futuro; la evolución de China, y una subida demasiado rápida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. Estos dos últimos riesgos se han reducido mucho tras las declaraciones de los bancos centrales y las nuevas medidas de estímulo económico implementadas por China.

Las economías están creciendo y los mercados financieros siguen favoreciéndose de las políticas monetarias de los bancos centrales, lo que alargará probablemente el círculo en el que nos hallamos -- crecimiento moderado, baja inflación, bajos tipos de interés. Las valoraciones bursátiles parecen atractivas tras la corrección de 2018, y la evolución esperada de menos a más en los beneficios empresariales. Las cotizaciones deberían mejorar a medida que se vayan consolidado el escenario de mejora de los beneficios. Las acciones de compañías generadoras de caja son los activos que deberían funcionar mejor en este entorno. Nuestra estrategia pasa por mantener posiciones muy prudentes en renta fija, que pueden ser motivo de inestabilidad, adoptar una exposición muy selectiva en los valores, incrementando las posiciones en

valores defensivos, y ser flexibles en la ponderación en renta variable, aprovechando las correcciones bursátiles para aumentarla y reducirla cuando las acciones lleguen a nuestros precios objetivos.

Egeria Activos SGIIC SAU ejercita los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones conjuntas superiores al 1% de los derechos de voto de la emisora y una antigüedad superior a un año. Adicionalmente se ejerce el derecho de asistencia en aquellas juntas que prevean prima de asistencia. El voto es favorable a las propuestas del Consejo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	71	1,23	69	1,29
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	104	1,82	100	1,87
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	103	1,78	88	1,63
ES0184696104 - Acciones IBERCOM	EUR	75	1,31	0	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	58	1,00	54	1,00
ES0152503035 - Acciones GESTEVISION TELECINCO	EUR	67	1,16	55	1,02
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	75	1,30	73	1,37
TOTAL RV COTIZADA		552	9,59	439	8,19
TOTAL RENTA VARIABLE		552	9,59	439	8,19
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	79	1,38	69	1,28
ES0114673033 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	136	2,37	125	2,33
ES0159259003 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	68	1,18	60	1,12
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	0	0,00	71	1,32
TOTAL IIC		283	4,93	324	6,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		835	14,52	763	14,25
IT0004953417 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 2,250 2024-03-01	EUR	227	3,95	227	4,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		227	3,95	227	4,23
XS1907118464 - Bonos AT & T CORP 0,138 2023-09-05	EUR	100	1,74	99	1,85
XS1821814982 - Bonos FORD 0,104 2023-11-15	EUR	91	1,59	87	1,63
FR0013322146 - Bonos RENAULT SA 0,069 2025-03-12	EUR	94	1,64	91	1,71
XS1799039976 - Bonos BSCH INTERNACIONAL 0,135 2023-03-27	EUR	97	1,69	94	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		383	6,66	372	6,94
XS1542427676 - Bonos ACCIONA S.A. 0,423 2019-12-29	EUR	100	1,75	0	0,00
XS1130101931 - Bonos GOLDMAN SACHS 0,110 2019-10-29	EUR	25	0,44	25	0,47
XS1063399700 - Bonos SACYR INTL 1,000 2019-05-08	EUR	199	3,45	97	1,82
XS1084838496 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	101	1,76	101	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		425	7,39	223	4,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.036	18,00	822	15,34
XS1820793591 - Pagarés ACCIONA S.A. 0,000 2019-05-08	EUR	99	1,73	99	1,86
XS1833087007 - Pagarés SACYR INTL 2019-03-01	EUR	0	0,00	99	1,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	1,73	199	3,71
TOTAL RENTA FIJA		1.135	19,73	1.020	19,05
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	99	1,72	88	1,63
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	94	1,64	82	1,53
LU1598757687 - Acciones ARCELOR	EUR	54	0,94	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	90	1,56	75	1,41
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	77	1,33	71	1,33
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	69	1,19	62	1,15
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	80	1,39	66	1,23
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	83	1,43	59	1,10
FR0000130452 - Acciones EIFFAGE	EUR	51	0,89	44	0,82
FR0000121667 - Acciones ESSLOR INTERNATIONAL S.A	EUR	58	1,02	66	1,24
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS	EUR	70	1,21	59	1,11
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD	USD	87	1,51	71	1,33
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	61	1,05	49	0,92
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	108	1,88	91	1,69
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	115	2,00	90	1,69
FR0000073272 - Acciones SAFRAN SA	EUR	110	1,91	95	1,77
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	81	1,40	73	1,36
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	79	1,37	68	1,27
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	93	1,61	78	1,46
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	70	1,22	60	1,11
FR0013176526 - Acciones VALEO	EUR	78	1,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.704	29,62	1.347	25,14
TOTAL RENTA VARIABLE		1.704	29,62	1.347	25,14
LU0925041070 - Participaciones ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	131	2,28	115	2,14
LU0227127643 - Participaciones AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS 0	EUR	102	1,78	101	1,89
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	139	2,41	138	2,58
IE00BD5CVD10 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	126	2,36
FR0007052782 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	93	1,73
LU1670724704 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	152	2,65	0	0,00
GB00B1VMD022 - Participaciones M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	0	0,00	192	3,58
LU1378879081 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	177	3,08	146	2,72
LU1511517010 - Participaciones MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	167	2,90	142	2,64
LU0233138477 - Participaciones ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	172	2,98	153	2,86
TOTAL IIC		1.040	18,09	1.206	22,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.880	67,44	3.573	66,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.715	81,97	4.336	80,94

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.