

ASTURIANA DE VALORES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 31

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** LASEMER AUDITORES, S.L.

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

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

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

Dirección

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónicodpg@andbank.es

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: 18/03/1993

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 Gestora invertirá para la SICAV, directa e indirectamente, en activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros y sin limitaciones respecto la distribución de activos por tipo de emisor, rating, nivel de capitalización, duración, sector económico, países y mercados. La sociedad no tiene establecido ningún índice de referencia.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,49	0,58	3,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,17	-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	166.136,00	166.129,00
Nº de accionistas	104,00	103,00
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	22.941	138,0839	129,6777	138,7071
2020	21.566	129,8126	103,9484	131,3051
2019	22.514	127,8366	112,9523	128,6434
2018	20.967	113,9033	112,1203	140,0328

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	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

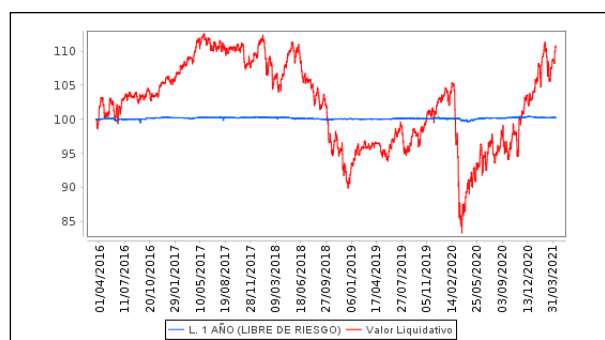
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,37	6,37	8,67	2,31	6,90	1,55	12,23	-16,23	0,84

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,37	0,37	0,37	1,50	1,48	1,43	1,10

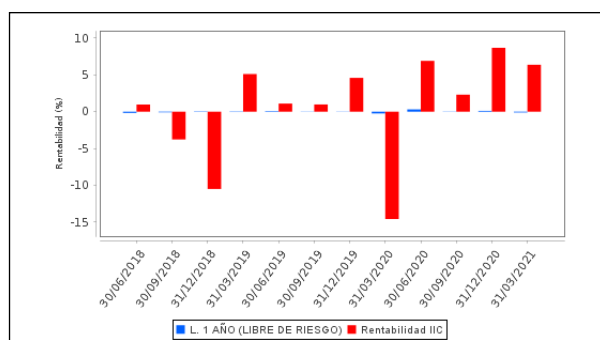
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	19.691	85,83	17.626	81,73
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	19.691	85,83	17.626	81,73
* 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)	3.223	14,05	3.775	17,50
(+/-) RESTO	27	0,12	165	0,77
TOTAL PATRIMONIO	22.941	100,00 %	21.566	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)	21.566	20.039	21.566	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,98	0,00	-100,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,16	8,30	6,16	-20,58
(+) Rendimientos de gestión	6,56	8,74	6,56	-19,71
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	421,24
+ Dividendos	0,26	0,24	0,26	13,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	188,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,21	7,83	7,21	-1,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,33	0,56	-1,33	-352,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,08	0,02	-76,30
± Otros resultados	0,39	0,02	0,39	2.398,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,45	-0,40	-4,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	-0,23	-0,22	4,92
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,12	-0,11	-2,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,05	-36,41
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ 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	0,01	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)	22.941	21.566	22.941	

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

3. Inversiones financieras

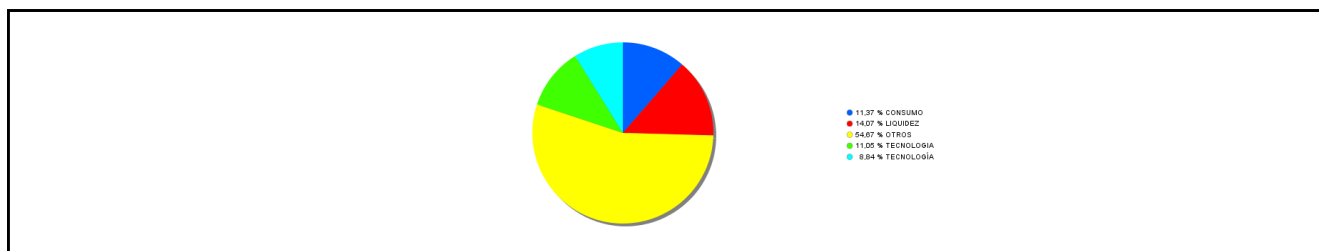
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	817	3,56	404	1,87
TOTAL RENTA FIJA	817	3,56	404	1,87
TOTAL RV COTIZADA	18.040	78,64	16.420	76,14
TOTAL RENTA VARIABLE	18.040	78,64	16.420	76,14
TOTAL IIC	833	3,63	829	3,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.690	85,83	17.654	81,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.690	85,83	17.654	81,86

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
EUR/USD SPOT (SUBYACENTE)	Compra Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 1 25000	2.123	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2123	
TOTAL OBLIGACIONES		2123	

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

g. El día 5 de marzo se ha modificado el folleto de la IIC por el cambio en el grupo de la gestora, que ha pasado a ser ANDBANK ESPAÑA, 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 que posee el 30,44% del capital en circulación.
- d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 54 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,002%.

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 SICAV.

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

El primer trimestre del año ha venido marcado por una menor volatilidad y una mayor confianza inversora de la mano del proceso de vacunación. Las bolsas han tenido pues, un buen comportamiento, logrando algunas de ellas, como el Dax, el Dow Jones o el Standard and Poors 500 nuevos máximos históricos. Sin embargo, no todo ha sido tan cómodo, ya que han aparecido momentos de incertidumbre, como la tercera ola del coronavirus en Europa y Estados Unidos con nuevas restricciones, la elevación de la rentabilidad del bono a diez años estadounidense debido al crecimiento de la inflación, y el aumento del precio del petróleo, sobre todo a raíz del bloqueo del Canal de Suez. De todas formas, además de la buena marcha de la inmunización frente al Covid 19, ha habido más factores que han ayudado al mercado alcista, como son el programa de estímulos del Congreso norteamericano, los buenos resultados corporativos o el apoyo de los bancos centrales a unos tipos bajos a pesar del aumento de la inflación. Todo ello ha contribuido a un gran primer trimestre bursátil, sobre todo en Europa, comandada por las empresas exportadoras, con subidas que van del 3,92% al 10,87%. En Estados Unidos las subidas se movían entre el 2,78% y el 7,76%, mientras que en Asia el Nikkei subía un 6,32%. En renta fija lo más significativo ha sido el desmesurado incremento de la rentabilidad del bono estadounidense a diez años, que ha pasado del 0,916% al 1,742% ante los temores de que el país entre en una época de elevada inflación y la FED se vea obligada a tocar los tipos. En Europa también se ha producido el mismo movimiento, aunque mucho más suave. Por último, la deuda corporativa también ha registrado caídas (-0,68% el índice en euros en el periodo). En el mercado de divisas el movimiento en la rentabilidad ha ayudado a una subida del 4% del dólar con respecto al euro. Sin embargo, la libra subía más (4,80%) consolidando su buena evolución desde que se produjo el Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de la sociedad está delegada a Value Tree A.V, S.A.

Se ha mantenido una alta exposición a la renta variable durante el periodo, entre el 76% y el 78% y sin grandes variaciones significativas. Ha habido cierta rotación en cartera, dando un mayor componente a valores cíclicos y tecnológicos. En cuanto a zonas geográficas, se ha aumentado el peso en Asia y América, mientras que se disminuía la posición en Europa. También se ha jugado con la exposición al dólar, quitando por completo la cobertura a principios de febrero para posteriormente volverla a poner y luego reducirla.

c) Índice de referencia.

Aunque la SICAV tiene una vocación de inversión global, pudiendo variar la posición en renta fija y variable entre el 0% y el 100% y por tanto no tiene un índice de referencia, para hacer comparaciones se podría considerar uno compuesto en un 50% por el Eurostoxx 50 para la renta variable y en un 50% por el Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 year para la renta fija.

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

Patrimonio

31/12/2020 21.565.628,35

31/03/2021 22.940.705,30

Rentabilidad

1º trimestre 6,37%

2021 6,37%

Número accionistas

31/12/2020 103

31/03/2021 104

Gastos

1º trimestre 0,35%

2021 0,35%

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este periodo esto ha representado un coste del -0,33% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable se ha salido de Ericsson, Atos, Diasorin, Exor, Sands China, China Life Insurance, Ahnui Conch Cement, Tosei, Ryman Healthcare, Viel & Cie, Genmab y Tencent, mientras que se daba entrada a Glencore, WPP, China Consulting Bank, China National Building, Panasonic, Daiwa, Wuxy Biologics, Galp y SSAB. En renta fija se ha comprado un bono que se ha estructurado usando como subyacente el fondo Blackrock Future of Transport Fund.

La exposición a la renta variable se ha movido durante el periodo entre el 74,09% y el 78,71%.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 48.1.j no existe ninguno en cartera.

La IIC tiene un 1,8% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han utilizado derivados para aumentar la exposición a la renta variable, y como cobertura del tipo de cambio con el dólar. En concreto se compraron futuros sobre el Eurostoxx 50 el 24 de febrero, posición que se cerró el 26 de febrero. En cuanto al tipo de cambio euro dólar, el 2 de febrero se quitó por completo la posición, volviendo a cubrir el mismo porcentaje el 10 de febrero. El 5 de marzo se redujo la cobertura en aproximadamente el 60%, mientras que finalmente se roleo la posición existente a junio el 10 de marzo. El grado de cobertura durante el periodo ha sido del 99,60% y el apalancamiento medio, por la inversión en derivados, ha sido del 3,96%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Para el segundo trimestre del año 2021 consideramos que la economía va a continuar recuperándose, posiblemente de manera más consistente que en trimestres anteriores, pero sin perder de vista la evolución de la pandemia, y ver si la vacunación consigue llegar a sus objetivos de inmunizar a la población. Además, se irán conociendo los resultados del primer, que nos van a dar pistas de cómo se comportan las compañías en la recuperación. Por ello vamos a seguir siendo prudentes, invirtiendo en renta variable, en principio alrededor del 75% - 80%. Vamos a buscar compañías que lo puedan hacer bien en este entorno, especialmente las relacionadas con la tecnología, y vamos a ampliar nuestras inversiones en Asia, ya que allí el impacto de la crisis económica está siendo menor que en Europa y Estados Unidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1578916261 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,172 2022-03-2	EUR	0	0,00	404	1,87
XS2253875673 - Bonos BNP PARIBAS INVESTME 0,000 2025-03-31	USD	414	1,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		414	1,81	404	1,87
XS1578916261 - Obligaciones BANCO SANTANDER SA 0,172 2022-03-2	EUR	403	1,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		403	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		817	3,56	404	1,87
TOTAL RENTA FIJA		817	3,56	404	1,87
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	405	1,76	0	0,00
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR	0	0,00	426	1,98
FR0000121501 - Acciones BANQUE PSA FINANCE	EUR	0	0,00	653	3,03
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	441	1,92	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	686	2,99	836	3,88
NO0010031479 - Acciones DNB NOR ASA	NOK	461	2,01	407	1,89
SE0000108656 - Acciones ERICSSON LM B	SEK	0	0,00	409	1,90
CH0011075394 - Acciones ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	594	2,59	563	2,61
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	636	2,77	643	2,98
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	507	2,21	290	1,34
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS INC	USD	649	2,83	403	1,87
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	683	2,98	592	2,75
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	501	2,19	576	2,67
JE00B8KF9B49 - Acciones WPP GRP	GBP	407	1,77	0	0,00
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	391	1,81
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	647	2,82	586	2,72
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	804	3,51	208	0,96
JP3409000001 - Acciones SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	331	1,44	277	1,28
JP3866800000 - Acciones PANASONIC CORP	JPY	519	2,26	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	859	3,74	698	3,24
JP3820000002 - Acciones FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	426	1,86	352	1,63
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	621	2,88
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	390	1,70	358	1,66
NL0012059018 - Acciones EXOR NV	EUR	0	0,00	576	2,67
DK0010272202 - Acciones GENMAB A/S	DKK	0	0,00	457	2,12
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	436	1,90	212	0,98
NZRYME0001S4 - Acciones RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	0	0,00	436	2,02
JP3595070008 - Acciones TOSEI CORP	JPY	0	0,00	585	2,71
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	428	1,87	468	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3551500006 - Acciones DENSO CORP	JPY	730	3,18	567	2,63
JP3979200007 - Acciones LASERTEC CORP	JPY	447	1,95	383	1,78
JP3164720009 - Acciones RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	387	1,69	357	1,66
CNE1000001W2 - Acciones ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	0	0,00	202	0,94
CNE1000002L3 - Acciones CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	0	0,00	198	0,92
JP3758190007 - Acciones NEXON CO LTD	JPY	351	1,53	216	1,00
KYG2453A1085 - Acciones CG SERVICES	HKD	510	2,22	237	1,10
KYG970081173 - Acciones WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	309	1,35	0	0,00
JP3505000004 - Acciones DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	374	1,63	0	0,00
CNE1000002N9 - Acciones CHINA NATIONAL BUILDING MAT	HKD	542	2,36	0	0,00
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	419	1,82	0	0,00
SE0000120669 - Acciones SSAB AB	SEK	507	2,21	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	584	2,54	529	2,45
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORPORATION	USD	404	1,76	357	1,66
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	253	1,10	251	1,16
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE PLC	GBP	440	1,92	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION	USD	365	1,59	350	1,62
KYG7800X1079 - Acciones SANDS CHINA	HKD	0	0,00	211	0,98
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	608	2,65	541	2,51
TOTAL RV COTIZADA		18.040	78,64	16.420	76,14
TOTAL RENTA VARIABLE		18.040	78,64	16.420	76,14
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH FUNDS - ENHANCEDYIELD	EUR	833	3,63	829	3,85
TOTAL IIC		833	3,63	829	3,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.690	85,83	17.654	81,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.690	85,83	17.654	81,86

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)