

## ASTURIANA DE VALORES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 31

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.degroofpetercam.es](http://www.degroofpetercam.es).

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

### Dirección

Diagonal, 464  
08006 - Barcelona  
934458580

### Correo Electrónico

[dpg@degroofpetercam.com](mailto:dpg@degroofpetercam.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: 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
|--|----------------|------------------|------|------|

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2017  | 2016  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,75           | 0,43             | 0,75  | 0,22  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,34          | -0,20            | -0,34 | -0,10 |

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                   | 190.866,00     | 192.655,00       |
| Nº de accionistas                               | 114,00         | 118,00           |
| 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 | 26.207                                   | 137,3048          | 131,0309 | 140,2346 |
| 2016                | 25.297                                   | 131,3057          | 117,8121 | 131,4533 |
| 2015                | 22.994                                   | 130,2151          | 127,6900 | 149,9819 |
| 2014                | 23.668                                   | 134,7281          | 128,5297 | 140,3567 |

### 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           | N/D                      |

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     | 0,46                    | 0,00         | 0,46  | 0,46         | 0,00         | 0,46  | patrimonio      |                       |
| 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 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015  | 2014 | 2012 |
| 4,57           | 0,95            | 3,59   | 1,86   | 1,84   | 0,84  | -3,35 | 3,80 | 0,21 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,55           | 0,27            | 0,27   | 0,28   | 0,28   | 1,10  | 1,05 | 0,00 | 0,00 |

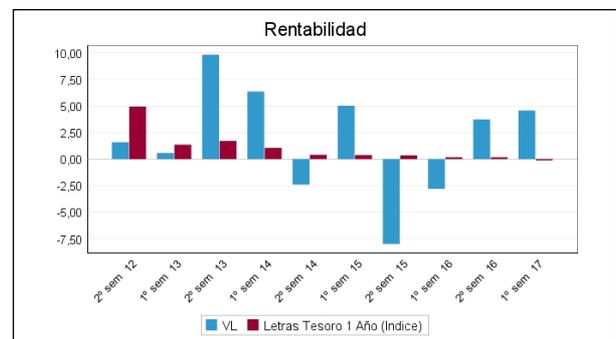
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 24.264             | 92,59              | 21.435               | 84,73              |
| * Cartera interior                          | 8.708              | 33,23              | 9.987                | 39,48              |
| * Cartera exterior                          | 15.563             | 59,38              | 11.444               | 45,24              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -7                 | -0,03              | 4                    | 0,02               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.795              | 6,85               | 3.770                | 14,90              |
| (+/-) RESTO                                 | 148                | 0,56               | 92                   | 0,36               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>26.207</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>25.297</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)                                  | 25.297                       | 24.585                         | 25.297                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -0,94                        | -0,82                          | -0,94                     | 18,22                                     |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 4,44                         | 3,66                           | 4,44                      | 25,74                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | 5,19                         | 4,32                           | 5,19                      | 24,81                                     |
| + Intereses   | 0,02                         | 0,02                           | 0,02                      | 16,21                                     |
| + Dividendos  | 0,99                         | 0,38                           | 0,99                      | 166,03                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,10                         | 0,03                           | 0,10                      | 236,17                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 5,25                         | 6,53                           | 5,25                      | -16,67                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -1,11                        | -2,74                          | -1,11                     | -57,82                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,04                         | 0,08                           | 0,04                      | -43,48                                    |
| ± Otros resultados  | -0,09                        | 0,01                           | -0,09                     | -1.066,74                                 |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,76                        | -0,66                          | -0,76                     | 19,47                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,46                        | -0,47                          | -0,46                     | 1,35                                      |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 2,31                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -11,23                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -18,22                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,25                        | -0,13                          | -0,25                     | 94,97                                     |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -9,84                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -9,84                                     |
| + 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>26.207</b>                | <b>25.297</b>                  | <b>26.207</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

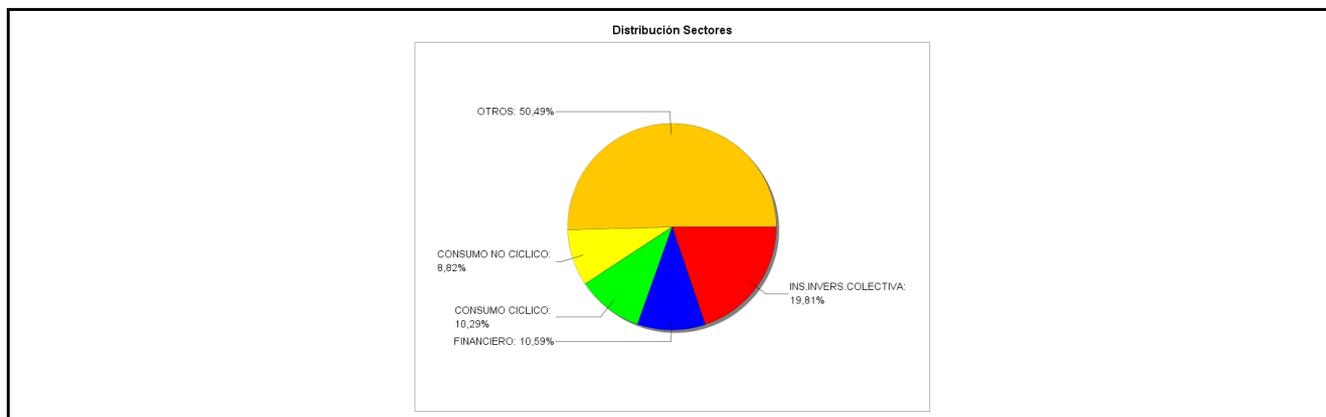
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 7.239            | 27,64 | 7.030            | 27,77 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 7.239            | 27,64 | 7.030            | 27,77 |
| TOTAL IIC                                 | 1.464            | 5,59  | 2.163            | 8,56  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 800              | 3,16  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 8.703            | 33,23 | 9.993            | 39,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.870            | 7,13  | 2.543            | 10,05 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 1.870            | 7,13  | 2.543            | 10,05 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 9.960            | 38,04 | 6.681            | 26,43 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 9.960            | 38,04 | 6.681            | 26,43 |
| TOTAL IIC                                 | 3.729            | 14,23 | 2.228            | 8,81  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 15.560           | 59,40 | 11.452           | 45,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 24.263           | 92,63 | 21.445           | 84,78 |

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 |
|----------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE IBEX 35 | V/ FUTURO S/IBEX JULIO-17 | 528                          | Cobertura                |

| Subyacente                      | Instrumento                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EURO STOXX 50            | V/ FUTURO<br>S/INDICE<br>EUROSTOXX50<br>SEP-17 | 420                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |  | 948                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 948                          |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                    | X  |    |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  |    | X  |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

|   |
|---|
| <p>Participaciones significativas:</p> <p>- Existe un accionista que posee el 26,50% del patrimonio.</p> <p>El importe total de las operaciones realizadas con una entidad del grupo de la gestora durante el periodo, ha sido de 16.872 miles de euros. La media de las operaciones respecto al patrimonio medio representa un 0,36%.</p> <p>Por dichas operaciones la entidad del grupo de la gestora ha percibido comisiones por un importe que sobre el patrimonio medio de la sociedad representa un 0,05%</p> |
|---|

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre del año se ha caracterizado por mantener una baja volatilidad con bastante tranquilidad en los mercados, llevados por la inercia positiva de la renta variable y por la creencia de que las actuaciones de Trump como presidente de los EE.UU. iban a resultar beneficiosas para éstos. Las subidas en renta variable han sido generalizadas y en algunos casos bastante importantes, superando los índices con facilidad el 5% de rentabilidad a ambos lados del Atlántico, si bien en Europa han recortado al final del período. En renta fija la FED, sin sorprender a nadie, ha continuado con la política de subida de tipos de interés aprovechando el buen momento económico del país, y dejando entrever el futuro calendario de subidas. Sin embargo, la rentabilidad de la deuda pública norteamericana no ha seguido el camino de los tipos de interés y se ha relajado ligeramente durante el período. En Europa, por su parte, la rentabilidad de la deuda pública ha repuntado, siendo especialmente significativa al principio y al final del semestre. La renta fija corporativa ha tenido un trimestre algo positivo gracias a la disminución de los diferenciales de crédito. En cuanto al mercado de divisas conviene mencionar la fortaleza que ha mantenido el euro frente a las principales monedas. Destaca el dólar, divisa con la que se ha revalorizado más de un 8,5%. La SICAV se ha visto afectada por estas circunstancias y se ha revalorizado un 4,57% durante el periodo, subiendo todos los meses salvo el primero y el último. La inversión en renta variable se ha movido entre el 36% de comienzos de año y el 62%, nivel próximo al actual. Estas han sido las actuaciones más significativas en gestión: en renta fija se sigue con un riesgo bajo a través de líneas directas a menos de 18 meses, pero con una rentabilidad bastante por encima de los tipos actuales, que están en negativo, o en fondos de renta fija a corto plazo. Ante la dificultad de encontrar buenos yields, los últimos vencimientos (Criteria) se han reinvertido a un plazo un poco más largo. En concreto se ha entrado en un bono de Pemex a dos años con una rentabilidad a vencimiento del 1,90% y en otro flotante de Santander, también a dos años y con una rentabilidad del 1,20%. Una vez vencido el depósito, no se ha renovado, sino que se ha reinvertido en el fondo DP ahorro corto plazo, ya en cartera. Por último, se ha decidido salir del fondo de Mutuafondo corto plazo, que apenas estaba aportando rentabilidad, y reinvertirlo en el fondo de Muzinich. En renta variable ha habido cierta rotación en la cartera, saliendo principalmente de valores que alcanzaban su valor objetivo, como Vinci, Prosegur, Twentyfirst Century Fox, Logista, SAP, Caixabank, Shire, Euskaltel, Applus o Faes Farma, aunque también se han vendido valores que no cumplían nuestras expectativas, como ACS, Rovi o Repsol. Además, y dada la debilidad que estaba mostrando el dólar, se ha salido de valores norteamericanos para reducir el impacto de la divisa, como Xperi Corporation o HP. Se ha entrado en valores con mayor potencial de crecimiento, principalmente europeos o españoles. Teniendo en cuenta el buen comportamiento del mercado de acciones y la incertidumbre ante una posible corrección, se han realizado a lo largo del periodo estrategias de cobertura mediante la venta de futuros sobre el Eurostoxx 50, el Ibex 35 y el S&P 500, aunque dado el poco peso de la renta variable norteamericana finalmente se han cerrado las posiciones en el S&P 500. A principios de año estaba cubierta el 36% de la renta variable, pero se ha ido disminuyendo hasta representar el 5%. La estrategia ha reducido la rentabilidad durante el periodo equivalente a un 1,41%. La principal aportación a la rentabilidad ha venido por el comportamiento de la renta variable española, y también de la europea, mientras que las inversiones en dólares han detruido valor. A destacar que el 19,89% de la cartera se invierte a través de tres fondos de inversión, si bien ninguno de ellos supera el 10%. De cara al futuro se prevé mantener una gestión parecida en renta variable, con una exposición que se mueva entre el 50% y el 70%, según las perspectivas del mercado, sin descartar cubrir las posiciones. En cuanto a la renta fija, y dado el nivel de los tipos de interés, se va a apostar por fondos de renta fija a corto plazo y por deuda corporativa de hasta dos años de vencimiento que pueda aportar rentabilidad positiva.

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

La IIC tiene un 9,44% sobre el patrimonio en activos que podrían presentar menores niveles de liquidez.

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

similar.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0157097017 - ACCIONES L.ALMIRALL                              | EUR    | 0                | 0,00  | 251              | 0,99  |
| ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES                    | EUR    | 0                | 0,00  | 271              | 1,07  |
| ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL                                  | EUR    | 18               | 0,07  | 0                | 0,00  |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA                                  | EUR    | 490              | 1,87  | 0                | 0,00  |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S                    | EUR    | 442              | 1,69  | 0                | 0,00  |
| ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA                            | EUR    | 0                | 0,00  | 354              | 1,40  |
| ES0673516995 - DERECHOS REPSOL                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 16               | 0,06  |
| ES06349509P6 - DERECHOS FAES                                    | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,03  |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA                                  | EUR    | 490              | 1,87  | 480              | 1,90  |
| ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA                          | EUR    | 568              | 2,17  | 0                | 0,00  |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE                    | EUR    | 420              | 1,60  | 224              | 0,88  |
| ES0105128005 - ACCIONES SITELEPIZZA GROUP SA                    | EUR    | 437              | 1,67  | 0                | 0,00  |
| ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA                           | EUR    | 90               | 0,34  | 62               | 0,24  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                 | EUR    | 654              | 2,49  | 631              | 2,49  |
| ES0113307021 - ACCIONES BANKIA                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 450              | 1,78  |
| ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER ALIMENTAC                    | EUR    | 353              | 1,35  | 302              | 1,19  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                               | EUR    | 0                | 0,00  | 427              | 1,69  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                               | EUR    | 431              | 1,64  | 387              | 1,53  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS                       | EUR    | 0                | 0,00  | 110              | 0,44  |
| ES0118900010 - ACCIONES SIG.FERROVIAL                           | EUR    | 318              | 1,22  | 278              | 1,10  |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES                                    | EUR    | 0                | 0,00  | 269              | 1,06  |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS                                  | EUR    | 615              | 2,35  | 605              | 2,39  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS | EUR    | 0                | 0,00  | 163              | 0,64  |
| ES0117160111 - ACCIONES CORP.FINANCIERA ALBA                    | EUR    | 719              | 2,75  | 583              | 2,30  |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX                                 | EUR    | 615              | 2,35  | 273              | 1,08  |
| ES0105027009 - ACCIONES DIS.INTE.LOGISTA                        | EUR    | 0                | 0,00  | 286              | 1,13  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                              | EUR    | 578              | 2,21  | 0                | 0,00  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 602              | 2,38  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 7.239            | 27,64 | 7.030            | 27,77 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | 7.239            | 27,64 | 7.030            | 27,77 |
| ES0141580037 - PARTICIPACIONES DP AHORRO C.P FI                 | EUR    | 1.464            | 5,59  | 654              | 2,59  |
| ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLA             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.509            | 5,97  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 1.464            | 5,59  | 2.163            | 8,56  |
| - DEPOSITOS BANKIA 0,30 2017-04-19                              | EUR    | 0                | 0,00  | 800              | 3,16  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | 0                | 0,00  | 800              | 3,16  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | 8.703            | 33,23 | 9.993            | 39,49 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS1379157404 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15   | EUR    | 425              | 1,62  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 425              | 1,62  | 0                | 0,00  |
| XS1578916261 - RENTA FIJA SANTAN. CENTRAL HISP 0,69 2022-03-21  | EUR    | 404              | 1,54  | 0                | 0,00  |
| XS1542427676 - RENTA FIJA GRUPO ACCIONA 1,67 2019-12-29         | EUR    | 502              | 1,92  | 484              | 1,91  |
| XS0301928262 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 0,40 2017-05-23      | EUR    | 0                | 0,00  | 500              | 1,98  |
| XS0995390621 - RENTA FIJA CAIXABANK 1,00 2017-11-25             | EUR    | 0                | 0,00  | 503              | 1,99  |
| XS0456477578 - RENTA FIJA PETROLEOS MEXICANOS 5,50 2017-01-09   | EUR    | 0                | 0,00  | 517              | 2,04  |
| XS0831842645 - RENTA FIJA ELECTRICIDAD DE PORT 5,75 2017-09-21  | EUR    | 538              | 2,05  | 540              | 2,13  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 1.445            | 5,51  | 2.543            | 10,05 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | 1.870            | 7,13  | 2.543            | 10,05 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 1.870            | 7,13  | 2.543            | 10,05 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES PORTUCEL SA                             | EUR    | 548              | 2,09  | 473              | 1,87  |
| FR0000125346 - ACCIONES INGENICO GROUP                          | EUR    | 366              | 1,40  | 349              | 1,38  |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL                           | EUR    | 379              | 1,45  | 0                | 0,00  |
| DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S                             | DKK    | 392              | 1,50  | 0                | 0,00  |
| DE000A0STST2 - ACCIONES TOM TAILOR HOLDING S                    | EUR    | 829              | 3,16  | 0                | 0,00  |
| DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG                                | EUR    | 520              | 1,99  | 0                | 0,00  |
| DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG-DI                               | EUR    | 337              | 1,29  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| VGG572791041 - ACCIONES LUXOFT HOLDING INC            | USD    | 479              | 1,83         | 0                | 0,00         |
| BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN          | USD    | 584              | 2,23         | 0                | 0,00         |
| SE0001174970 - ACCIONES MILLICOM INTL CELLUL          | SEK    | 315              | 1,20         | 0                | 0,00         |
| FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA           | EUR    | 477              | 1,82         | 351              | 1,39         |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP                     | EUR    | 714              | 2,73         | 632              | 2,50         |
| JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC                     | GBP    | 0                | 0,00         | 362              | 1,43         |
| GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR          | EUR    | 351              | 1,34         | 0                | 0,00         |
| US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY          | USD    | 0                | 0,00         | 325              | 1,29         |
| CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG                 | CHF    | 431              | 1,64         | 0                | 0,00         |
| LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL                 | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 0,99         |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN                      | EUR    | 468              | 1,79         | 392              | 1,55         |
| FR0000121220 - ACCIONES SODEXHO ALLIANCE SA           | EUR    | 0                | 0,00         | 328              | 1,30         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS                | CHF    | 736              | 2,81         | 490              | 1,94         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG                        | EUR    | 0                | 0,00         | 348              | 1,37         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP (BANCO NACIONAL DE PARIS) | EUR    | 447              | 1,71         | 429              | 1,70         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-SYNTHELABO             | EUR    | 536              | 2,05         | 492              | 1,95         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI                         | EUR    | 0                | 0,00         | 525              | 2,08         |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH                          | EUR    | 633              | 2,42         | 526              | 2,08         |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE                   | EUR    | 417              | 1,59         | 407              | 1,61         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                              |        | <b>9.960</b>     | <b>38,04</b> | <b>6.681</b>     | <b>26,43</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                           |        | <b>9.960</b>     | <b>38,04</b> | <b>6.681</b>     | <b>26,43</b> |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZIN-ENHANCEDYIELD-   | EUR    | 2.126            | 8,11         | 614              | 2,43         |
| LU0291670445 - PARTICIPACIONES CAPITALATWORK-CASH A   | EUR    | 1.603            | 6,12         | 1.613            | 6,38         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                      |        | <b>3.729</b>     | <b>14,23</b> | <b>2.228</b>     | <b>8,81</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>         |        | <b>15.560</b>    | <b>59,40</b> | <b>11.452</b>    | <b>45,29</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                  |        | <b>24.263</b>    | <b>92,63</b> | <b>21.445</b>    | <b>84,78</b> |

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.