

ATTITUDE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5731

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L

Grupo Gestora: ATTITUDE GESTION **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE ORENSE, 68 PLANTA 11 28020 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.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 FONDO

Fecha de registro: 17/02/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: Al menos un 75% de la exposición total estará expuesto a renta variable de mediana y baja capitalización(máximo 25% en mediana capitalización). No existirá un porcentaje predeterminado para la inversión por tipo de emisor, sector económico , países, divisas o áreas geográficas. El fondo podrá tener exposición a mercados emergentes sin limitación. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 100% de la exposición total.

La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La filosofía de inversión que se aplica es la "inversión en valor" (value investing), seleccionando activos infravalorados por el mercado con alto potencial de revalorización.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija principalmente pública, aunque también privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de al menos media calidad crediticia (mínima de BBB- otorgado por Standard and Poor's o equivalente) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior, de emisores/mercados de la Unión Europea.

Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor. En cuanto a la duración de cartera de renta fija no existe predeterminación.

El fondo no invierte en otras IIC.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,34	0,35	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,82	2,42	2,82	

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 Participaciones	430.042,80	400.286,28
Nº de Partícipes	162	137
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 euro	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.733	11,0058
2023	4.248	10,6118
2022		
2021		

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	0,75		0,75	0,75		0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,71	1,93	1,75	7,90	1,49				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,38	16-04-2024	-1,38	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	20-06-2024	0,97	20-06-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,56	7,08	6,03	7,21	6,78				
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13				
INDICE	10,89	9,75	12,00	14,50	10,98				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,87	3,87	3,88						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

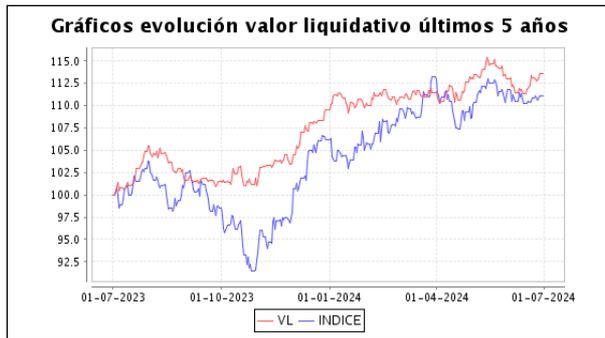
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,44	0,43				

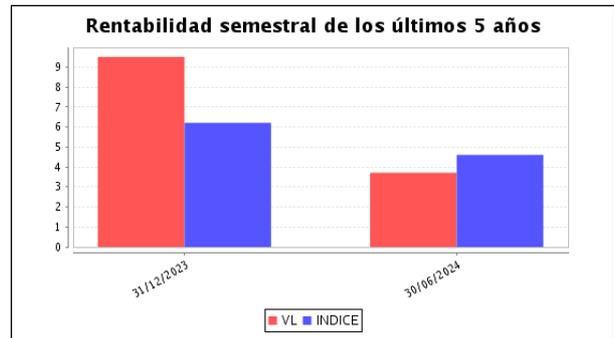
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	4.482	162	3,71
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	39.600	101	1,46
Global	40.101	113	2,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	84.182	376	2,01

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	4.602	97,23	4.145	97,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	260	5,49	263	6,19
* Cartera exterior	4.343	91,76	3.882	91,38
* 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)	45	0,95	68	1,60
(+/-) RESTO	85	1,80	35	0,82
TOTAL PATRIMONIO	4.733	100,00 %	4.248	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)	4.248	3.583	4.248	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,23	8,05	7,23	4,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,59	9,28	3,59	-54,75
(+) Rendimientos de gestión	4,64	10,12	4,64	-46,45
+ Intereses	0,04	0,09	0,04	-45,41
+ Dividendos	3,29	1,45	3,29	165,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,89	8,20	0,89	-87,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	0,41	0,44	26,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	11,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-0,88	-1,06	41,37
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	15,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	15,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,04	-3.555,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-37,50
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,06	-0,23	313,79
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-46,42
+ 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	0,01	0,03	0,01	-46,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.733	4.248	4.733	

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

3. Inversiones financieras

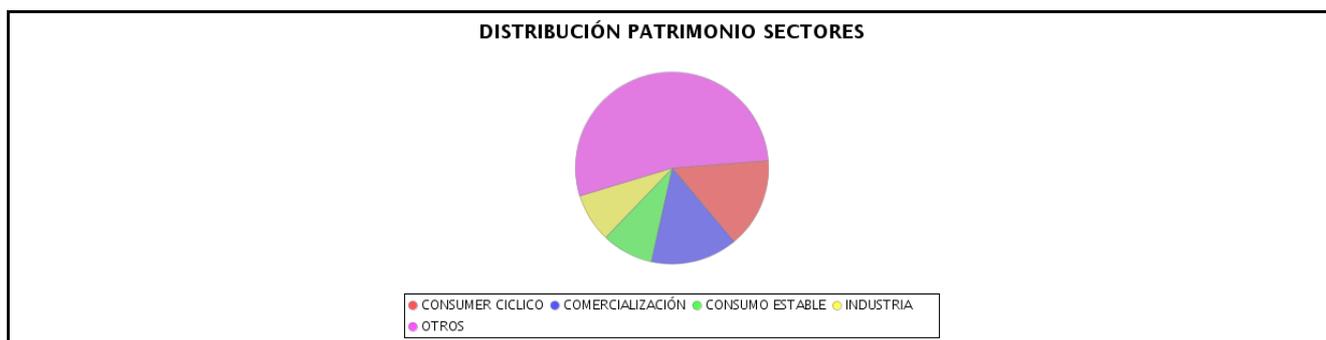
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	260	5,49	263	6,19
TOTAL RENTA VARIABLE	260	5,49	263	6,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	260	5,49	263	6,19
TOTAL RV COTIZADA	4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL RENTA VARIABLE	4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.608	97,34	4.154	97,81

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
NAGARRO SE (NA9 GR)	Emisión de opciones "put"	122	Inversión
Total subyacente renta variable		122	
TOTAL OBLIGACIONES		122	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.192 miles euros que suponen el 67,44 % del patrimonio de la IIC.
- f. Se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 1.098 miles de euros (número de operaciones 25).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Finalizaba el año 2023 con la preocupación puesta en el ciclo económico global y no tanto en la inflación, que se esperaba terminase en los objetivos de los bancos centrales. Eso hacía que se descontaran hasta seis bajadas de tipos de interés a lo largo del 2024. No veíamos este escenario de bajadas de tipos de interés tan agresivo y, por tanto, en la composición de la cartera de renta fija mantuvimos la idea de duración corta y en pagarés de compañías con ratios de solvencia fuertes. El alargamiento de la duración quedaba, por tanto, aplazado a que los datos sobre el ciclo y la inflación dieran la señal adecuada. No obstante, sí empezábamos a considerar el comienzo de una exposición a los bonos a largo plazo americanos indexados a la inflación.

En lo referente a la renta variable señalamos la sobrevaloración de los mercados, sobre todo en el sector tecnológico americano. La idea era construir una cartera fundamentada en compañías denominadas value con sólida posición competitiva en su sector, generadoras de caja y métricas buenas de valoración. Acompañábamos la visión con la construcción de estrategias de opciones que cubrieran la exposición a renta variable en el caso de un escenario de alta volatilidad y corrección de los mercados.

La visión de una depreciación del dólar por los excesivos niveles de deuda americana ha estado presente también en la cartera vía derivados.

En definitiva, un posicionamiento conservador, pero no exento de riesgo si el escenario de alto crecimiento y baja inflación se manifestaba como escenario central.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Seguimos teniendo una inversión importante tanto en Europa, alrededor del 60%, como en Asia del 30%, en línea con la exposición mantenida durante el ejercicio 2023.

c) Índice de referencia.

NA.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva durante el primer semestre igual a 3,71 % con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 7,36%. El patrimonio asciende a 4.733 miles de euros, a cierre del periodo y el número de partícipes asciende a 162. Los gastos soportados por el fondo a cierre del periodo ascienden al 0,83% del patrimonio medio del fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de las IIC de la gestora.

ATTITUDE SMALL CAPS FI 3,71%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 3,74%; ATTITUDE GLOBAL FIL / FENWAY 3,37%; ATTITUDE SHERPA FI 2,37%; ATTITUDE OPPORTUNITIES FI 1,46%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Hemos decidido rotar una parte pequeña de la cartera a mejores alternativas. Por un lado, hemos salido de empresas como Vistra que pese a ser una de nuestras principales posiciones a principios del año pasado, hemos decidido desinvertir completamente en la empresa, después del buen performance obtenido tanto en 2023 como a principio de 2024. En Krka teníamos una posición pequeña del 2% y decidimos desinvertir también. Hemos tenido un buen rendimiento entre el precio de la acción y dividendos recibidos, pero creemos que existen actualmente mejores alternativas.

IT Link: El sector IT ha sufrido mucho durante 2023, pero ha tenido un buen rendimiento durante el periodo. Estaba más barata que el sector y actualmente esto se ha revertido. Era una posición pequeña de alrededor del 2%.

Nagarro. Tras anunciar los resultados del Q1 de 2024, la acción se disparó y conseguimos vender la acción a 87?. Seguimos teniendo posición mediante puts.

Por otro lado, hemos invertido en cuatro empresas europeas muy interesantes:

Verallia: Productora de envases de vidrio francesa líder en Europa que actualmente está a una valoración muy atractiva pese a su calidad.

Origin Enterprises: Distribuidor de fertilizantes con fuerte presencia en UK e Irlanda. A unos múltiplos muy atractivos pese al declive del sector en el corto plazo.

Georgia Capital: Private Equity que invierte solo en Georgia. Cotiza a un descuento muy significativo sobre NAV, por encima del 60%, pese a estar activamente recomprando acciones.

Shedir Pharma: Microcap italiana dedicada a productos de nutraceuticos para uso médico. Un sector en crecimiento orgánico y en consolidación.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el primer trimestre abrimos un short put en Nagarro y JD.com. Ambas opciones put expiraron en junio de 2024, dando una rentabilidad superior al 5% en 5 meses. Por otro lado, actualmente, tenemos una posición short put abierta en Nagarro, a 64?, dando una rentabilidad del 5% a 3 meses, vencimiento Septiembre de 2024.

Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual 100,96%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 1,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

NA

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El VAR de la cartera al cierre del periodo es igual a 1,47%(Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), representa la máxima pérdida esperada en un día, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1%, la IIC podría perder más de esa cantidad en un día.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante el periodo no se han dado las condiciones para que la entidad ejerza el derecho de voto en ninguno de sus valores en cartera.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

NA

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

NA

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

NA, la sociedad gestora asume los costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

NA

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El grado de incertidumbre en el mercado actual es máxima. Estamos ante un nivel de tensión geopolítica no visto en las últimas décadas. En términos económico-monetarios, nos enfrentamos a una inflación que está siendo más difícil de contener de lo esperado. Los tipos de interés se encuentran en niveles nunca vistos en 18 años y estamos viendo los primeros deterioros relevantes, sobre todo en el sector consumo e industrial. Este deterioro es más palpable en Europa, pero también está ocurriendo, de manera más lenta, en Norteamérica.

Pese a ello, creemos que el mercado está muy polarizado. Tanto en Europa como en Asia la temática de small caps, el pesimismo es mayúsculo. Por el contrario, en la región de Norteamérica sigue habiendo un optimismo palpable, aunque esto puede cambiar si su economía se sigue deteriorando.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	162	3,42	174	4,10
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	98	2,07	89	2,09
TOTAL RV COTIZADA		260	5,49	263	6,19
TOTAL RENTA VARIABLE		260	5,49	263	6,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		260	5,49	263	6,19
AU0000109662 - ACCIONES DUSK GROUP LTD(DSK AU)	AUD	131	2,77	83	1,96
KYG876031090 - ACCIONES TEN PAO GROUP (1979 HK)	HKD	90	1,90	79	1,86
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	118	2,49	131	3,09
PLMKLAB00023 - ACCIONES IMAKOLAB SA (MLB PW)	PLN	23	0,48	21	0,50
IT0005379620 - ACCIONES SHEDIR PHARMA GROUP SPA	EUR	150	3,16		
IT0005245508 - ACCIONES INDEL B SPA(INDB IM)	EUR	156	3,30	163	3,84
IT0005246142 - ACCIONES TECHNICAL PUBLICATIONS SERVICE	EUR	119	2,52	130	3,06
KYG866191060 - ACCIONES TAI HING GROUP HOLDINGS LTD(681	HKD	237	5,01	140	3,30
CA4990531069 - ACCIONES KNIGHT THERAPEUTICS INC.(GUD CN	CAD	120	2,53	131	3,09
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	141	2,99	216	5,09
BMG6955J1036 - ACCIONES ACCS PAX GLOBAL TECHNOLOGY	HKD	189	3,99	152	3,58
KYG867001128 - ACCIONES TANG PALACE CHINA HOLDINGS	HKD	117	2,47	147	3,47
GB00BDZWB751 - ACCIONES CAKE BOX HOLDINGS LTD	GBP	119	2,51	108	2,55
CA2258471028 - ACCIONES CRESCITA THERAPEUTICS INC.(CTX	CAD	58	1,22	55	1,29
SI0031102120 - ACCIONES KRKA SV	PLN			72	1,70
KYG3313K1040 - ACCIONES EXPERT SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	40	0,84	36	0,84
KYG713321035 - ACCIONES PLOVER BAY TECHNOLOGIES LTD	HKD	145	3,07	82	1,94
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR			157	3,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BF4HYV08 - ACCIONES GEORGIA CAPITAL PLC(CGEO LN)	GBP	171	3,61		
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	180	3,79		
PLDELKO00019 - ACCIONES DELKO SA	PLN	348	7,36	264	6,21
GB0002341666 - ACCIONES CREIGHTONS PLC	GBP	146	3,08	101	2,39
KYG971741098 - ACCIONES WINOX HOLDINGS LTD	HKD	49	1,04	47	1,12
FR000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR			79	1,86
KYG0192S1093 - ACCIONES AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	346	7,32	328	7,71
KYG8879M1050 - ACCIONES TIME WATCH INVESTMENTS LTD	HKD	98	2,07	100	2,36
KYG887331034 - ACCIONES TIAN CHANG GROUP HOLDINGS	HKD	118	2,49	123	2,91
PLTOYA000011 - ACCIONES TOYA SA	PLN	402	8,50	394	9,26
IE00B1VW4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRISES PLC (OGN ID)	EUR	162	3,42		
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD			168	3,94
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	166	3,51	193	4,53
GB0007655037 - ACCIONES S & U Stores	GBP	209	4,41	189	4,46
TOTAL RV COTIZADA		4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL RENTA VARIABLE		4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.348	91,85	3.892	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.608	97,34	4.154	97,81

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

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información