

MICRON INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2377

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/es/private-banking/services/management.html>.

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

Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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: 19/06/2002

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 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 y 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 inferior 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La Sociedad tiene firmado un contrato para la gestión de activos con TALENTA GESTION, A.V., S.A, dicha delegación ha sido acordada por la Junta General de Accionistas de la propia SICAV con fecha 10/12/2020, de conformidad con lo establecido en el artículo 7.2 del RIIC y con los requisitos establecidos en el artículo 98 del mismo cuerpo legal.

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	0,00	0,13	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,01	-0,15	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	1.372.973,00	1.218.269,00
Nº de accionistas	162,00	165,00
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	8.790	6,4019	6,2399	6,6988
2020	7.611	6,2477	5,0503	6,3915
2019	5.604	6,1491	5,4124	6,1958
2018	5.647	5,4632	5,3463	6,3725

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	0,30		0,30	0,30		0,30	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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
2,47	2,47	5,82	2,68	10,05	1,60	12,55	-10,86	0,78

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)	0,53	0,53	0,60	0,59	0,60	2,37	2,48	2,33	1,82

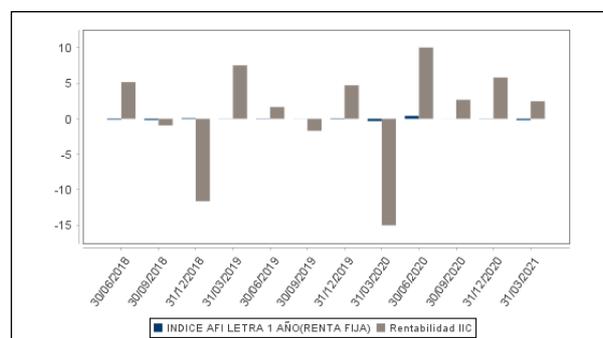
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.201	81,92	6.195	81,40
* Cartera interior	734	8,35	-8	-0,11
* Cartera exterior	6.467	73,57	6.203	81,50
* 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)	1.545	17,58	1.269	16,67
(+/-) RESTO	43	0,49	148	1,94
TOTAL PATRIMONIO	8.790	100,00 %	7.611	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)	7.611	7.174	7.611	
± Compra/ venta de acciones (neto)	11,87	0,27	11,87	5.034,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,02	5,65	2,02	966,84
(+) Rendimientos de gestión	2,36	6,04	2,36	913,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-49,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	1.169,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	-3,47	-0,46	-84,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,96	9,86	2,96	-65,49
± Otros resultados	-0,14	-0,36	-0,14	-55,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,40	-0,35	41,20
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,13	-0,30	152,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,22	-0,01	-94,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	52,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-80,90
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	11,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	11,81
+ 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)	8.790	7.611	8.790	

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

3. Inversiones financieras

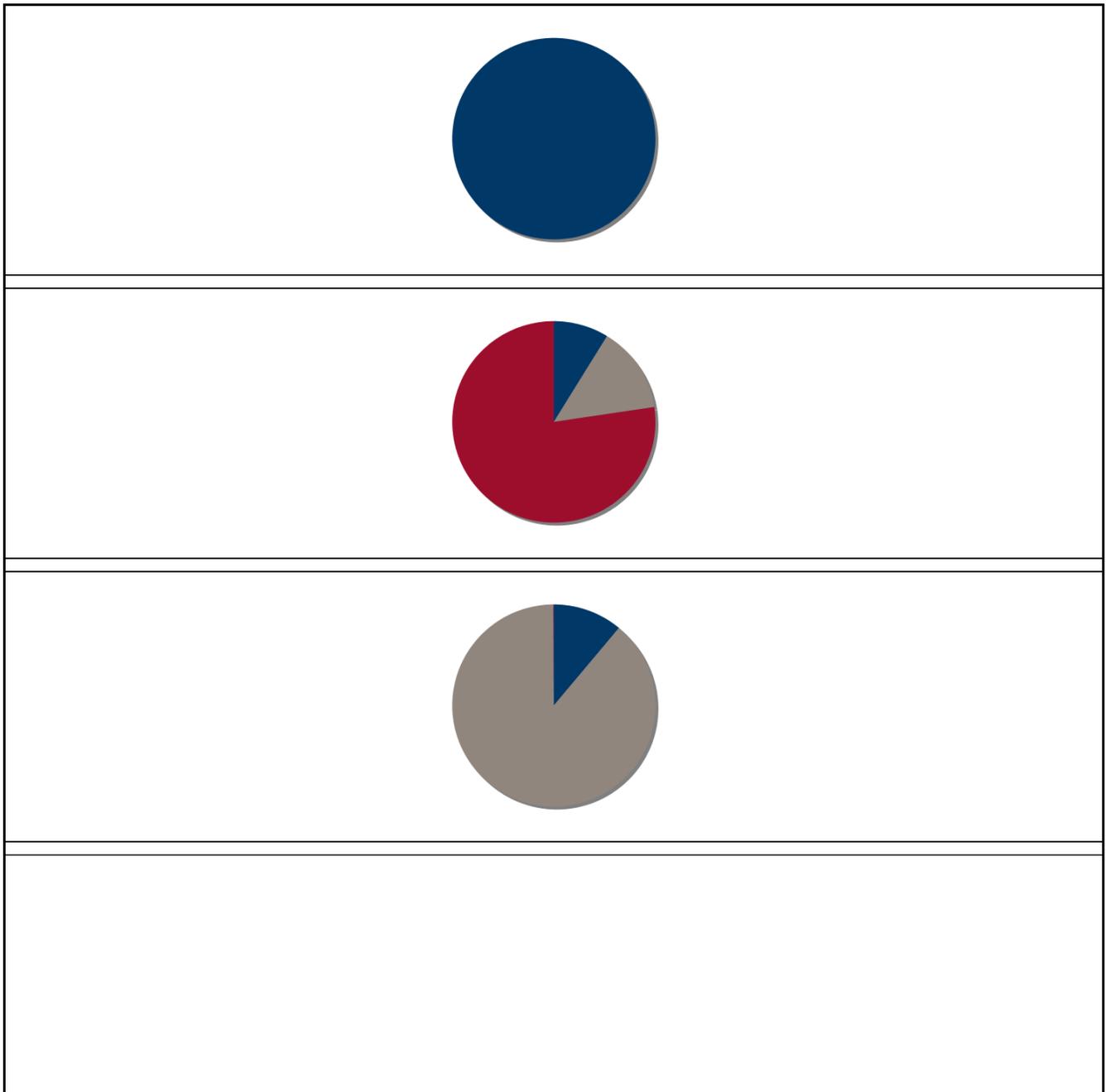
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

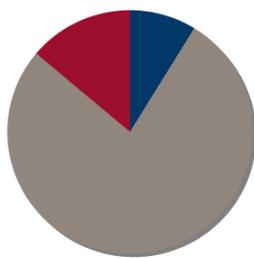
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	734	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	734	8,35	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	734	8,35	0	0,00
TOTAL IIC	6.466	73,57	6.211	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.466	73,57	6.211	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.200	81,92	6.211	81,60

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
SUBYACENTE EURO DOLAR	Venta Futuro SUBYACE NTE EURO DOLAR 125000	625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		625	
TOTAL OBLIGACIONES		625	

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 aplica

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	

	SI	NO
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 de 1.930.813,04 euros que supone el 21,97% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.853.503,69 euros que supone el 21,09% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 60,12 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer trimestre se dieron comportamientos dispares entre las distintas clases de activo. Nuevamente, el COVID-19 marcó gran parte de la evolución de los mercados, concretamente el ritmo de vacunación en los distintos países.

Las bolsas comenzaron el año con fuerza, manteniéndose la tendencia alcista de fondo iniciada tras el crash de marzo. No obstante, tanto en enero como en febrero los índices cerraron lejos de máximos intermensuales por dos motivos:- Enero: el miedo a un menor ritmo de vacunación por los problemas de suministro de los fabricantes llevó a las bolsas a borrar sus ganancias.- Febrero: el segundo protagonista del mes comenzó a dejarse ver. El miedo a un repunte brusco de la inflación en USA llevó a la TIR del bono a 10 años a repuntar de forma importante. Nuevamente, las bolsas corrigieron con fuerza las ganancias conseguidas a mediados de mes.

Joe Biden consiguió aprobar su programa de estímulos fiscales por 1,9 billones de USD que llegarán en forma de cheques de 1.400 USD por ciudadano. Además, se ha anunciado un ambicioso programa de infraestructuras cercano a los 3 billones de USD a desarrollar en los próximos 8 años.

El gran volumen de dinero imprimido por la Fed sumado a los nuevos planes de estímulo de Biden y los positivos datos macro han sembrado dudas sobre posibles repuntes fuertes de inflación en Estados Unidos. Esto propició ventas fuertes en los tramos largos de deuda norteamericana llevando a la rentabilidad del 10Y USA hasta el 1,75% desde el 0,913% donde cerró 2020.

Lo anterior repercutió de forma negativa sobre las cotizaciones tecnológicas del Nasdaq ya que su valoración está muy ligada a la situación de los tipos a largo plazo. Además, el riesgo a que una inflación alta fuerce a la Fed a endurecer su Política Monetaria lastró a los precios de las emisiones de deuda con mayores duraciones.

Los bancos centrales mantuvieron sus Políticas Monetarias sin cambios. Sin embargo, el discurso del BCE se muestra mucho más acomodaticio con el mercado. Descartan inflación bajo cualquier escenario y se muestran dispuestos a realizar compras sobre la parte larga de la curva para evitar repuntes como se han dado el USA. Por su parte, la Fed se ha mostrado algo más neutral. Hablan de un repunte de la inflación, pero temporal y de corta duración. No prevén iniciar el tapering ni subidas de tipos hasta 2023. Además, descartan actuar sobre la parte larga de la curva con el fin de aplacar el repunte de la TIR.

Las bolsas europeas tuvieron un mejor comportamiento que las norteamericanas. Durante el 1T 2021 prosiguió la rotación

de valores growth tecnológico hacia value cíclico. La esperanza puesta sobre el programa de vacunación alienta a los países más dependientes del consumo cíclico a recuperarse con intensidad. Además, la mayoría de valores cíclicos aún cotizan muy por debajo de los niveles previos al crash de marzo 2020.

Los denominados RobinHood volvieron a hacer acto de presencia. Se trata de inversores retail que operan mediante cuentas sin prácticamente costes con volúmenes individuales pequeños. Sin embargo, en varias ocasiones han realizado compras al unísono disparando las cotizaciones de varios valores con implicaciones importantes para algunos Hedge Funds.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 1,15% y 61,78%, respectivamente y a cierre del mismo de 9,54% en renta fija y 67,01% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

Los principales movimientos realizados este primer trimestre de 2021 ha sido aumentar el peso en Renta Variable. Principalmente este incremento ha venido con la retirada de las coberturas tras las perspectivas esperanzadoras de la Vacuna del COVID.

El otro movimiento importante vino tras la gran subida de principios de Febrero, fue comprar el 30% de la cartera en Puts del Nasdaq fuera del dinero cubriendo el riesgo a una corrección fuerte del Nasdaq con el riesgo a que una subida en los tipos podía castigar a las valoraciones de las tecnológicas. Finalmente a vencimiento se cerró la operación prácticamente al precio de compra.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la Sociedad en el período ha sido un 2,47% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,18% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

El buen comportamiento ha venido por la sobreponderación en Renta Variable. Los mayores contribuidores al performance del fondo han sido principalmente los fondos Europeos, que actualmente pesan el 25% del total de la Renta Variable, y aquellos fondos con sesgo más Value como el Artemis US small o el ETF MSCI Value.

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

Durante el período, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,47%, el patrimonio ha aumentado hasta los 8.789.667,97 euros y los accionistas se han reducido hasta 162 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad en este período ha sido de un 0,53%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,35% y 0,18%, respectivamente.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: FUNDSMITH EQUITY FEEDER-IA. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: FUNDSMITH EQUITY FUND-T ACC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, la Sociedad ha utilizado derivados cotizados de divisa para gestionar activamente el tipo de cambio.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 33,52%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 10,88% Con fecha 31 de marzo de 2021, la Sociedad tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 734.000,00 euros a un tipo de interés del -0,60%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sociedad ha invertido en activos del artículo 48.1.j con el siguiente desglose: PART. FUNDSMITH EQUITY FEEDER, PART. ISHARES US MEDICAL DEVICES y PART. SPDR S&P BIOTECH.

Mantenemos posición en activos del artículo 48.1.j con el objeto de tener exposición a inversiones alternativas como forma de reducir el riesgo a través de una diversificación de estrategias y clase de activos.

Tales activos y/o instrumentos financieros, han sido seleccionados teniendo en cuenta el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descritas, así como una evaluación del nivel de riesgo que aportaban al conjunto de la Sociedad.

La inversión total de la Sociedad en otras IICs a 31 de marzo de 2021 suponía un 73,57%, siendo las gestoras principales MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD y BLACKROCK LUXEMBOURG S.A..

La Sociedad no mantiene a 31 de marzo de 2021 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a 31 de marzo de 2021, ha sido 10,82%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. respecto al ejercicio del derecho de voto es el hacer uso de este derecho en los casos en los que la posición global de los Fondos de Inversión y de las Sociedades gestionadas, que hayan delegado total o parcialmente el ejercicio de derechos de asistencia y voto, alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte, así como cuando se considere procedente a juicio de la Sociedad Gestora. La Sociedad se ha reservado el ejercicio de los derechos de voto inherente a las acciones de sociedades españolas que forman parte de la cartera de la Sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, para el caso de Juntas Generales de accionistas de dichas sociedades españolas con prima de asistencia, el Consejo de Administración de la Sociedad ha autorizado a la Sociedad Gestora a realizar las actuaciones necesarias o convenientes para la percepción de dichas primas por parte de la Sociedad.

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 DEL FONDO.

La idea para este segundo trimestre es que volvamos a ver una apreciación del USD lo que sería negativo para los Mercados Emergentes, que ya se han comportado peor estos meses de Febrero y Marzo. Es por esto que se ha decidido bajar la exposición en estos mercados. Por otro lado, esperamos que la rotación de Growth a Value continúe. En caso de que hubiese alguna corrección, aprovecharíamos para rotar más la cartera a Value.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012G34 - REPO BNP REPOS 0,600 2021-04-06	EUR	734	8,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		734	8,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		734	8,35	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		734	8,35	0	0,00
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	104	1,19	88	1,15
GB00B4Q5X527 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP GB	GBP	0	0,00	363	4,77
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	65	0,73	53	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DWS2SH0 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES	EUR	447	5,09	413	5,43
FR0010286005 - PARTICIPACIONES AMIRAL GESTION SAS	EUR	269	3,06	246	3,23
LU0195948665 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	USD	218	2,48	214	2,81
LU0248173857 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST MNAG EUROPE SA	EUR	590	6,71	550	7,22
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	228	2,60	220	2,89
LU0329593262 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	139	1,58	121	1,59
LU0360477987 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	520	5,92	539	7,08
LU0376438312 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	259	2,94	255	3,35
LU0388590050 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	242	2,76	240	3,16
LU0401357743 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	234	2,66	227	2,98
LU0533033667 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	109	1,24	103	1,35
LU0690374029 - PARTICIPACIONES FUNDSMITH LLP IRLANDA	EUR	389	4,42	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	EUR	282	3,21	280	3,68
LU0808562705 - PARTICIPACIONES MFS INV MANAGEMENT CO LUX SARL	EUR	83	0,95	84	1,11
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA FINANCE LUXEMBOURG	EUR	193	2,19	182	2,38
LU1127970256 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	314	3,58	314	4,12
LU1244156755 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	296	3,37	280	3,68
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVEST MNG ACD	EUR	345	3,93	353	4,64
LU1677195031 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXE	EUR	254	2,89	251	3,30
LU1805264808 - PARTICIPACIONES FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	177	2,01	151	1,98
LU1862449409 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE LUX MANAGMNT SARL	EUR	246	2,79	228	3,00
US4642888105 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	115	1,31	109	1,44
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	USD	348	3,96	347	4,55
TOTAL IIC		6.466	73,57	6.211	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.466	73,57	6.211	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.200	81,92	6.211	81,60

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)