

NORTH CAPE INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 64

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

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

PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 26 46002 VALENCIA

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 11/09/1996

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: 5 en una escala de 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,46	-0,50	-0,40

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	270.691,00	265.636,00
Nº de accionistas	115,00	117,00
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	2.868	10,5945	9,2637	10,9308
2019	2.751	10,3573	9,2482	10,4478
2018	2.877	9,3355	9,1585	10,9057
2017	3.096	10,4369	10,0606	10,6508

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	0,50	0,11	0,61	0,50	0,11	0,61	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

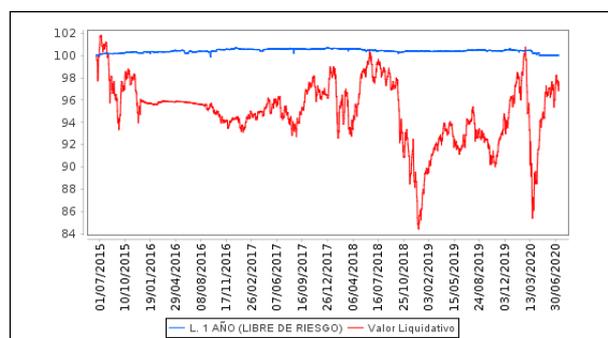
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
2,29	9,02	-6,17	3,91	-1,07	10,94	-10,55	2,01	-1,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,52	0,50	0,54	0,61	2,39	2,53	2,53	1,07

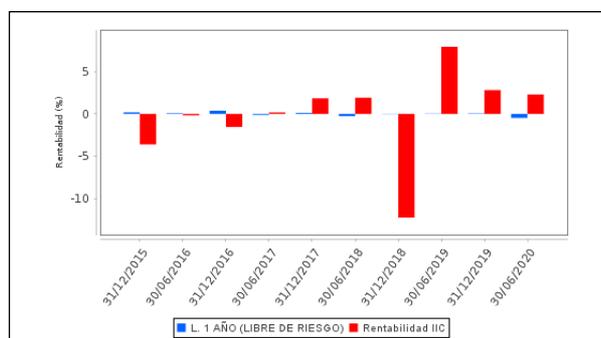
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.410	84,03	2.625	95,42
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.410	84,03	2.625	95,42
* 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)	399	13,91	147	5,34
(+/-) RESTO	59	2,06	-21	-0,76
TOTAL PATRIMONIO	2.868	100,00 %	2.751	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.751	2.811	2.751	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,00	-4,40	2,00	-144,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,14	2,35	2,14	-12,72
(+) Rendimientos de gestión	2,97	3,33	2,97	-13,75
+ Intereses	-0,04	-0,02	-0,04	72,51
+ Dividendos	0,05	0,14	0,05	-66,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,13	1,52	-3,13	-299,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,62	-2,99	4,62	-249,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,43	4,61	1,43	-70,01
± Otros resultados	0,04	0,07	0,04	-51,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,98	-0,83	-16,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,61	-0,62	-0,61	-3,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,09	-0,09	-0,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,21	-0,08	-61,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-58,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	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)	2.868	2.751	2.868	

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

3. Inversiones financieras

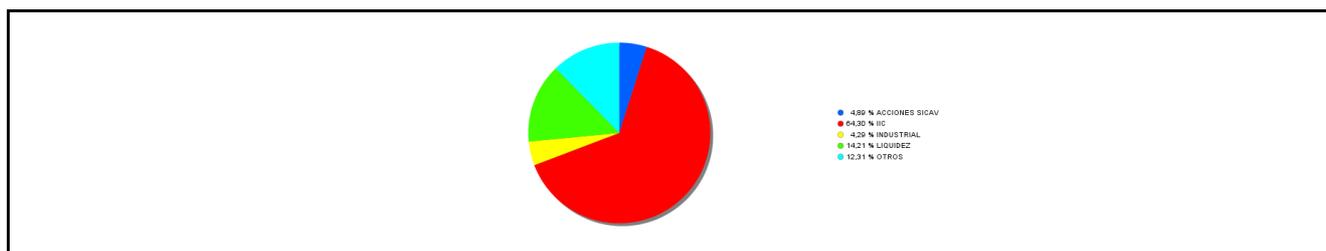
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	466	16,26	693	25,17
TOTAL RENTA VARIABLE	466	16,26	693	25,17
TOTAL IIC	1.944	67,78	1.932	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.410	84,03	2.625	95,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.410	84,03	2.625	95,40

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
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	603	Cobertura
Total subyacente renta variable		603	
TOTAL OBLIGACIONES		603	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g. NORTH CAPE INVERSIONES SICAV, S.A. pasa a ser asesorada, desde el 11 de junio de 2020, por la entidad asesora ALKAR INCREASE INVERSIÓN PATRIMONIAL EAF, S.L.U., inscrita en el correspondiente Registro de la CNMV con el número 232.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

d. El importe total de las operaciones realizadas con el depositario durante el periodo ha sido de 60 miles de euros. La media de las operaciones del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,012%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Los mercados apuestan por una mejora cíclica más rápida, a la que los estímulos monetarios y fiscales están contribuyendo en gran medida. La pandemia sigue presente en el mundo, aunque de forma desigual entre países. No obstante, los datos de actividad y confianza a nivel global apuntan a una pronta recuperación de las economías en un entorno en que no se descuenta que se lleven a cabo medidas estrictas de confinamiento.

El apoyo de los bancos centrales a nivel global, así como las medidas de estímulo fiscal, también contribuyen a la recuperación de los datos de confianza y frenan el deterioro de las expectativas de recesión. No obstante, en el más corto plazo se identifican algunos factores de riesgo presentes en el mercado. Una pérdida de momento en el avance hacia la aprobación del Fondo de Recuperación de la UE, discrepancias crecientes entre los países sobre criterios de reparto, preocupación por el timing y cautela de las instituciones en relación a la recuperación económica.

En cuanto a previsiones macroeconómicas existe un claro riesgo de revisión a la baja. Europa y EEUU recuperan la movilidad, pero con diferentes situaciones sanitarias.

La actividad económica empieza a recuperarse y los indicadores adelantados repuntan con fuerza.

El BCE ha implementado un contundente plan de medidas que ha devuelto la calma a los mercados, evitando de esta forma que se produjera una crisis financiera.

La recuperación de la actividad en China presenta un marcado perfil en V. Por el contrario, en América Latina la pandemia aún está provocando un deterioro de la economía.

Una mayor estabilidad en Europa junto con una mayor recuperación de EE.UU. frente al resto del mundo debería propiciar mayor estabilidad al USD en el medio plazo. Pensamos que el rango podría estar entre el 1,09 y 1,15.

La intervención de los bancos centrales frena los incrementos iniciales de spreads. Los vaivenes en el sentimiento de mercado no han penalizado al crédito corporativo, que sigue recuperando posiciones frente a la deuda soberana. La calidad crediticia empieza a deteriorarse en sectores con exposición moderada al COVID19. Las revisiones de rating de los países emergentes se mantienen a la baja.

Tras la fuerte subida desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han sufrido un repunte de la volatilidad. Los niveles de valoración actuales siguen elevados, principalmente en EEUU, donde el PER 12m-24m forward está en niveles históricamente altos. Importantes caídas de las estimaciones de beneficios para 2020, pero fuerte recuperación para 2021 y 2022.

Por sectores, vemos que los defensivos/growth están claramente más caros que los cíclicos/value. Mantenemos posiciones en quality y growth, pero empezamos a incrementar posiciones en value, para aprovechar el rebote que vendrá liderado por los sectores cíclicos/value.

Sectores defensivos como healthcare o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación de menor crecimiento económico como la actual. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Mantenemos inversión en renta variable emergente, inclinándonos por Asia, que lidera el crecimiento, y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El crecimiento de los beneficios y la reducción del endeudamiento de las empresas japonesas, junto con la política expansiva del Boj ayudan a la positiva evolución de la bolsa japonesa.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo se ha reducido la inversión en renta variable directa en -13,52 puntos porcentuales, pasando del 78,22% al 64,70% al final del semestre. También se han mantenido una parte de las coberturas de renta variable, por lo que el porcentaje real de renta variable ha pasado del 78,22% al 60%, aunque durante el semestre la exposición a renta variable ha llegado a estar por debajo del 30%. Al mismo tiempo se ha incrementado la renta fija en 5,08 puntos porcentuales, hasta representar el 13,59%. Se ha reducido la inversión en fondos mixtos en -,45 puntos hasta representar el 7,51% del patrimonio y se ha incrementado la liquidez.

Al final del semestre el 31,06% de la renta variable estaba invertido en la zona euro y Europa, el 25,94% en mercados globales, el 11,14% en mercados emergentes y el 31,86% en EE.UU. En este periodo se ha reducido la inversión en Europa y mercados emergente y se ha incrementado en EE.UU. y fondos globales.

c) Índice de referencia.

N/A

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

A 30 de junio de 2020, el patrimonio de la SICAV era de 2.868 miles de euros, representado por 270.691 acciones por un valor liquidativo de 10,5945 euros la acción en manos de 115 accionistas. A 31 de diciembre, el patrimonio era de 2.751 miles de euros, a su vez representado por 265.636 acciones con un valor liquidativo de 10,3573 euros por acción, cuya titularidad ostentaban 117 accionistas.

El incremento de patrimonio de la SICAV en relación a 31 de diciembre, viene explicada tanto por el aumento del número de acciones como por el buen comportamiento de los diferentes activos en que está invertido.

La evolución de la rentabilidad de la cartera ha estado por encima a la evolución de los mercados de renta variable en consonancia al nivel de inversión de la misma y su distribución geográfica. Tomando como referencia el Euro Stoxx 50, en el semestre, el índice ha bajado un -13,65%, el MSCI World en Euros ha bajado un -6,70%, y la renta fija IG ha bajado un -1,22%. En el periodo la SICAV se ha revalorizado un 2,29%.

En la distribución de la rentabilidad, la renta fija ha contribuido en un -0,45%, la renta variable en un +3,96% y los fondos mixtos/alternativos en un -0,37%. Por divisas, las inversiones en euros han contribuido en un -3,538% y las de dólares en un +6,163% y Las inversiones en libras han restado un -0,792%

Por valores, los que más nos han penalizado han sido los futuros eurostoxx50 con un -2,69%, Informa con un -0,71%, DPAM RE Europe con un -0,64%, Integra Lifesciences con un -0,31%, JPM Euro Strategy Growth con un -0,31% y Airbus con un 0,29%. En la parte positiva, MS US Growth han aportado una rentabilidad positiva de un 3,595% y ARK Innova con un 1,31%.

La liquidez en Euros mantenida en la cuenta tiene una remuneración de Eonia -12 puntos básicos. Para este semestre esto ha representado un coste del -0,50% anual para los saldos mantenidos en la cuenta corriente. La liquidez en Dólares tiene una remuneración de los tipos de la FED (FED Funds) -100 puntos básicos con un mínimo de 0%.

El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, no supera lo estipulado en el folleto informativo. En el periodo el total de gastos ascendía a un 1,01%, de los cuales un 0,72% eran directos y un 0,29% indirectos.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las variaciones más significativas de la composición del patrimonio en relación al 31 de diciembre alteran sensiblemente la composición del mismo en términos de riesgo. Durante el semestre se ha reducido el porcentaje en renta variable en -13,52 puntos porcentuales más una parte en coberturas. En cuanto a la renta fija, esta se ha incrementado en 5,08 puntos porcentuales.

Durante el periodo se ha desinvertido en los fondos JPM Asia, JPM STR Growth y M&G Optimal Inc. En renta variable directa se han vendido las posiciones en acciones de Bancorp, Airbus, Dassault, Ubisoft y la ETF Ishares MSCI EM. Por otra parte, se ha operado con futuros sobre Eurostoxx y S&P500.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo se ha operado con futuros sobre Eurostoxx y S&P500. Concretamente se han realizado ventas de futuros para contrarrestar las bajadas de mercado. El apalancamiento medio del periodo, teniendo en cuenta tanto la inversión en derivados como la posición en fondos de inversión que pueden apalancarse, ha sido del 46,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

El riesgo asumido en las inversiones en renta variable y renta fija. También se asume riesgo de divisa y riesgo sobre futuros sobre índices.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

La aparición del coronavirus Covid-19 en china a finales de 2019 y la propagación al resto del mundo durante los primeros meses de 2020 ha impactado muy negativamente en los mercados durante este primer semestre. Ante el fuerte descenso de los mercados y sobretodo la rapidez se decidió cubrir una parte de la cartera de renta variable con la venta de futuros sobre Eurostoxx50.

Durante el próximo semestre iremos aumentando y reduciendo la exposición a renta variable con la venta de futuros sobre eurostoxx50 y S&P500 dependiendo de los movimientos y noticias del mercado. En renta fija nos centraremos en fondos mixtos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	61	2,12	43	1,57
GB00B02J6398 - Acciones ADMIRAL GROUP	GBP	38	1,32	41	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	101	3,53	82	2,97
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	53	1,85	50	1,82
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	36	1,32
US3032501047 - Acciones FAIR ISAAC CORP	USD	60	2,08	53	1,94
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	49	1,72	96	3,50
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT SA	EUR	0	0,00	47	1,70
US4579852082 - Acciones INTEGRA LIFESCIENCES HOLDINGS	USD	54	1,90	68	2,46
YGG456671053 - Acciones HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGI	USD	31	1,08	38	1,39
PR67103X1020 - Acciones ORIENTAL FINANCIAL GROUP INC	USD	0	0,00	60	2,17
NL0000235190 - Acciones AIRBUS SE	EUR	19	0,66	78	2,85
TOTAL RV COTIZADA		466	16,26	693	25,17
TOTAL RENTA VARIABLE		466	16,26	693	25,17
LU0329592371 - Participaciones BLACK ROCK GLOBAL EUR SHORT	EUR	256	8,92	0	0,00
LU0360477805 - Participaciones MORGAN STANDLEY US GROWTH FUND	USD	227	7,92	149	5,40
BE6213831116 - Participaciones DPAM INVEST B - REAL ESTATE EU	EUR	118	4,12	144	5,25
BE0948500344 - Participaciones DPAM INVEST B - EQUITIES WORLD	EUR	105	3,67	104	3,77
IE00B03HCW31 - Participaciones VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	USD	124	4,33	135	4,90
LU0465917473 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - GLOBAL OPTIM	EUR	106	3,69	115	4,18
US00214Q1040 - Participaciones ARK INNOVATION ETF	USD	102	3,54	71	2,60
LU0129443577 - Participaciones JPMORGAN EUROPE ST GR-C EUR	EUR	141	4,90	271	9,86
LU1378878604 - Participaciones MORGAN ST INV AS OP-Z USD	USD	137	4,79	123	4,48
IE00B42Z4531 - Participaciones POLAR CAPITAL FUNDS PLC - BIOT	USD	132	4,60	116	4,23
LU0441856522 - Participaciones JPM-A/P E-IA€	EUR	65	2,27	116	4,23
LU089564604 - Participaciones FRANKLIN TEMP INV GB BD-WACC	EUR	126	4,38	132	4,78
IE0009515622 - Participaciones JAN-HND B-ISA€	USD	105	3,66	106	3,84
LU1042675485 - Participaciones CREDIT SUISSE LUX GLOBAL SECUR	USD	102	3,55	102	3,70
US4642864262 - Participaciones ISHARES MSCI EMERGING MARKETS 0	USD	0	0,00	52	1,90
LU1670724704 - Participaciones M&G LUX INVESTMENT FUNDS 1 - M	EUR	0	0,00	104	3,80
IE00BZ0X9T58 - Participaciones COMGEST GROWTH PLC - EUROPE OP	EUR	98	3,42	92	3,33
TOTAL IIC		1.944	67,78	1.932	70,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.410	84,03	2.625	95,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.410	84,03	2.625	95,40

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)

No aplicable.