

AZVALOR BLUE CHIPS, FI

Nº Registro CNMV: 5112

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) AZVALOR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG 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.azvalor.com.

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 110 3º - 28046 MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

sac@azvalor.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: 27/01/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Index Fondo de autor con alta vinculación a los gestores, Álvaro Guzmán de Lázaro Mateos y Fernando Bernad Marrasé, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión. El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión en valor, seleccionando activos infravalorados, con alto potencial de revalorización. Al menos el 75% de la exposición total estará en renta variable de cualquier sector, invirtiendo más del 75% de la exposición a renta variable en valores de alta capitalización bursátil (mínimo 3.000 millones de euros), pudiendo estar el resto en valores de mediana y/o baja capitalización. Se invertirá principalmente en emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta el 35% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija principalmente pública aunque también privada (incluyendo instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados de la zona Euro, en emisiones con calificación crediticia igual o superior a la del Reino de España en cada momento.

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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,04	0,85	1,95	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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 Participaciones	133.645,36	111.541,67
Nº de Partícipes	304	273
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	5.000,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.177	106,0776
2016		
2015		
2014		

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	0,91		0,91	1,76		1,76	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		3,53	4,73	-4,44					
Rentabilidad índice referencia		5,14	1,89	0,00					
Correlación		0,51	0,17	0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,31	14-11-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,68	18-12-2017				

(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 2017	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		13,25	11,20	9,61					
Ibex-35		14,29	12,08	13,76					
Letra Tesoro 1 año		0,17	1,10	0,39					
100% MSCI		4,43	5,94	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(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.

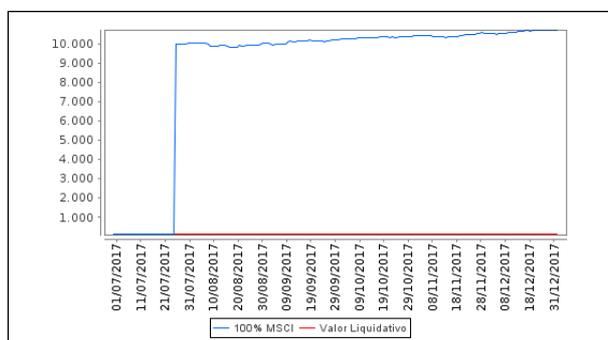
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,89	0,48	0,48	0,49	0,28				

(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

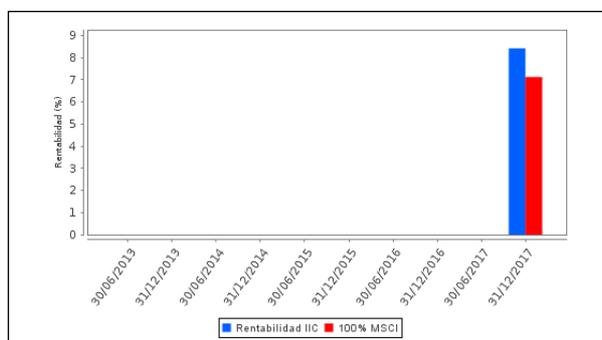
compraventa de valores.

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	39.660	477	-2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	140.981	2.223	4
Renta Variable Internacional	994.583	10.654	4
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
Total fondos	1.175.224	13.354	3,89

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.803	97,36	10.835	99,29
* Cartera interior	0	0,00	300	2,75
* Cartera exterior	13.803	97,36	10.535	96,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	357	2,52	359	3,29
(+/-) RESTO	17	0,12	-281	-2,57
TOTAL PATRIMONIO	14.177	100,00 %	10.913	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)	10.913	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,56	187,72	145,32	-80,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,38	-6,57	7,06	-366,32
(+) Rendimientos de gestión	9,44	-5,36	9,26	-467,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	272,42
+ Dividendos	0,50	1,54	1,68	-31,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,40	-0,34	-72,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,00	-6,71	7,82	-379,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-16,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,21	0,10	-123,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,23	-2,25	85,23
- Comisión de gestión	-0,91	-0,83	-1,76	129,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	119,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,06	-0,07	-4,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	26,20
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,31	-0,37	-16,63
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	301,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,03	0,02	0,05	301,25
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.177	10.913	14.177	

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

3. Inversiones financieras

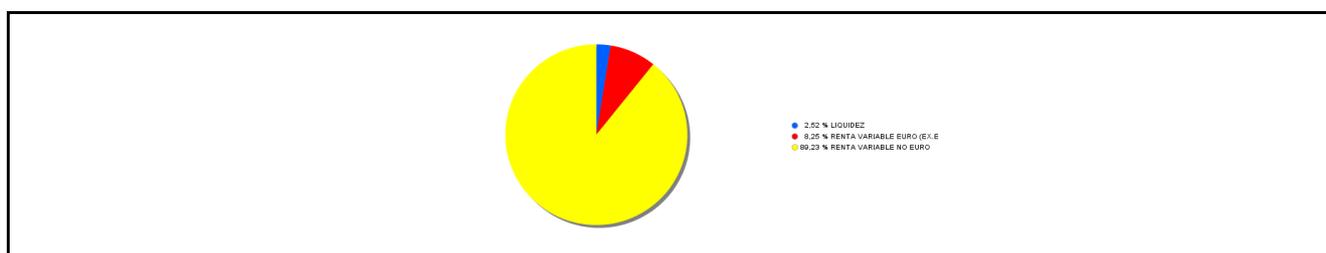
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	300	2,75
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	300	2,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	300	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	988	9,05
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	988	9,05
TOTAL RV COTIZADA	13.803	97,37	9.547	87,48
TOTAL RENTA VARIABLE	13.803	97,37	9.547	87,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.803	97,37	10.535	96,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.803	97,37	10.835	99,28

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

	SI	NO
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

F. Se han realizado operaciones durante el periodo por un volumen de 1.055.987,69 € en las que una empresa del grupo del depositario ha actuado como contrapartida.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas, que realiza la Gestora con el Depositario.

H. Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Órgano de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo a sido de : 451. El importe en miles de euros de las ventas durante el periodo ha sido de 56.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El valor liquidativo de azValor Blue Chips FI aumentó desde el 30 de junio de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 un 8,42% hasta 106,07 euros. En este mismo periodo, su índice de referencia MSCI Europe Total Return Net Index aumentó hasta un 5,06%.

El patrimonio del fondo aumentó hasta alcanzar 14.176.779 euros y el número de partícipes asciende a 304.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,98%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,4 en el periodo.

El segundo semestre del ejercicio se ha saldado con una rentabilidad acumulada en el año del +6,09%.

Durante el último semestre hemos aprovechado algunas oportunidades que el mercado nos ha ofrecido para comprar compañías que tras las caídas de su cotización han tocado interesantes niveles de entrada, además se ha incrementado el peso en posiciones existentes a precios muy atractivos, reduciendo el nivel de liquidez por debajo del 5%.

Las principales posiciones son Compañía de Minas Buenaventura, Consol Energy In, Eurocash, CNX Resources y Cameco.

Las posiciones relevantes que más han aportado al fondo han sido Consol Energy, Tullow Oil y Compañía de Minas Buenaventura, las que más han restado han sido Range Resources, Tripadvisor y Epsilon Energy.

Las principales entradas nuevas del periodo han sido Epsilon Energy, Hyundai Motor y Eurocash. Se han liquidado completamente Cabot Oil & Gas, Galp y Ryanair entre otras, todas ellas con buenos retornos sobre la inversión realizada.

Se ha aumentado el peso principalmente en Thyssenkrupp, Newmont Mining y Petrofac, y se ha reducido el peso en Cameco y Shutterfly.

La primera posición de la cartera sigue siendo Compañía de Minas Buenaventura, uno de los productores de oro más eficientes del mundo con una participación importante en la tercera mina de cobre más grande del mundo.

Durante este semestre hemos vendido algunas compañías tras lograr muy buenas rentabilidades (Cabot Oil & Gas, Galp Energía, Ryanair y Vivendi). Los frutos de estas desinversiones se destinaron a incrementar las posiciones ya existentes en Thyssenkrupp, Newmont Mining, Petrofac, Buenaventura y Barrick Gold.

Mantenemos una cartera concentrada, donde las diez mayores inversiones pesan un 61%. Seguimos con una exposición muy elevada en el sector de materias primas, dividida entre el cobre, el níquel, el uranio, el oro, el petróleo y el gas; el restante está invertido en compañías heterogéneas, cuyo denominador común es, en nuestra opinión, una manifiesta infravaloración de su capacidad de generación de beneficios a medio plazo.

Durante el segundo semestre, tras haber vendido las compañías que más han subido y con menos margen de apreciación sobre su valor intrínseco (calculado por azValor), y sobreponderar posiciones existentes, hemos pasado de tener 23 a 24 compañías en cartera.

En cuanto a la exposición por divisa, es de un 10% al Euro y del 89% a no-Euro, donde el dólar supone un 53%. El resto de divisas lo componen principalmente la libra esterlina, el dólar canadiense y el peso mejicano.

No hay activos que se encuentren en circunstancias excepcionales (concurso, suspensión, litigio).

Nuestra política de ejercicio de derechos de voto es que siempre delegamos el mismo, salvo que alguna situación especial requiera lo contrario.

Los gastos totales soportados por el fondo han sido de un 1,89% anualizado, siendo la comisión de gestión 1,8% anual.

El potencial del fondo se ha incrementado significativamente. El fondo cotiza con un potencial alcista del 102% lo que significa pagar 49 céntimos por cada euro del fondo (valor estimado por azValor).

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

POLITICA REMUNERATIVA

Azvalor Asset Management SGIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente, que ha sido aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asignado y una retribución variable vinculada a una consecución de unos objetivos previamente establecidos.

En el ejercicio 2017 la retribución fija de altos directivos ha ascendido a 1.621 miles de euros. En el caso de los empleados con influencia en el perfil de riesgo sin incluir a altos directivos ha sido de 126 miles de euros. Respecto a la retribución variable de altos directivos ha ascendido a 1.824 miles de euros. En el caso de los empleados con influencia en el perfil de riesgo sin incluir a altos directivos ha sido de 63 miles de euros.

~~El total de empleados a 31 de diciembre de 2017 era de 36.~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01708186 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,446 2017-08-18	EUR	0	0,00	300	2,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	300	2,75
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	300	2,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	300	2,75
GB00BXRZ733 - Letras UK TREASURY BILL GBP 0,045 2017-09-11	GBP	0	0,00	494	4,53
CA1350Z7YX69 - Letras CANADA T-BILL 0,665 2017-09-21	CAD	0	0,00	493	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	988	9,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	988	9,05
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	988	9,05
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	0	0,00	344	3,15
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	134	0,95	299	2,74
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	546	3,85	555	5,08
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	0	0,00	539	4,94
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	669	4,72	599	5,49
GB0007973734 - Acciones SERCO GRP	GBP	582	4,11	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	0	0,00	586	5,37
LU0156801721 - Acciones TENARIS	EUR	488	3,44	0	0,00
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	487	3,44	292	2,68
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	557	3,93	417	3,82
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	0	0,00	102	0,93
KR7005382007 - Acciones HYUNDAI MOTOR	KRW	439	3,10	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	353	3,24
CA3518581051 - Acciones FRANCO-NEVADA CORP	USD	0	0,00	101	0,93
US75281A1097 - Acciones RANGE RESOURCES	USD	497	3,50	292	2,67
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	494	3,49	0	0,00
US55315J1025 - Acciones MMC NORILSK	USD	377	2,66	400	3,67
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	664	4,69	443	4,06
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	339	2,39	443	4,06
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	242	2,21
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	1.429	10,08	946	8,67
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	437	3,08	375	3,44
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	868	6,12	420	3,84
PLEURCH00011 - Acciones EUROCASH SA	PLN	1.129	7,96	0	0,00
GB00B01C3S32 - Acciones RANDGOLD RESOURCES LTD	GBP	280	1,97	328	3,00
BRVVARCDAM10 - Acciones GLOBEX UTILIDADES SA	BRL	287	2,03	0	0,00
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS CO	USD	126	0,89	360	3,30
US12653C1080 - Acciones CNX RESOURCES CORP	USD	969	6,84	0	0,00
US20854L1089 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	1.233	8,69	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	532	3,75	214	1,96
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORPORATION	USD	239	1,69	0	0,00
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	0	0,00	898	8,23
TOTAL RV COTIZADA		13.803	97,37	9.547	87,48
TOTAL RENTA VARIABLE		13.803	97,37	9.547	87,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.803	97,37	10.535	96,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.803	97,37	10.835	99,28

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.