

ATTITUDE SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 5731

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,35	0,90	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	2,52	1,78	2,67

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	563.990,68	459.370,91
Nº de Partícipes	358	203
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	6.943	12,3106
2024	5.213	11,3478
2023	4.248	10,6118
2022		

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	0,74		0,74	0,74		0,74	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,48	6,51	1,85	2,98	0,12	6,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,66	07-04-2025	-4,66	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,46	10-04-2025	2,46	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,31	18,70	7,75	10,86	13,96	9,97			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	3,86	3,86	3,87	3,86			

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,67			

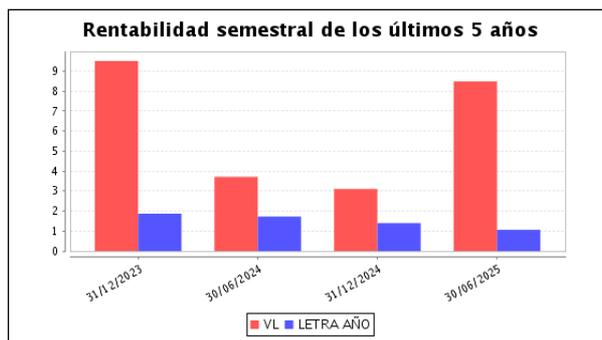
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.084	250	8,48
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	40.427	102	6,66
Global	51.893	125	12,78
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	98.404	477	10,00

*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	6.736	97,02	5.092	97,68
* Cartera interior	410	5,91	307	5,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.325	91,10	4.785	91,79
* 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)	78	1,12	97	1,86
(+/-) RESTO	130	1,87	24	0,46
TOTAL PATRIMONIO	6.943	100,00 %	5.213	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)	5.213	4.733	5.213	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,86	6,79	19,86	270,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,58	3,20	8,58	239,14
(+) Rendimientos de gestión	9,55	3,88	9,55	211,46
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	32,25
+ Dividendos	3,62	1,33	3,62	245,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,47	2,19	5,47	215,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	0,36	0,61	117,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,18	-0,01	-0,18	1.548,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,72	-1,02	80,19
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	24,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	24,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-13,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	66,00
- Otros gastos repercutidos	-0,20	0,12	-0,20	-305,24
(+) Ingresos	0,05	0,04	0,05	62,55
+ 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	0,05	0,04	0,05	62,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.943	5.213	6.943	

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

3. Inversiones financieras

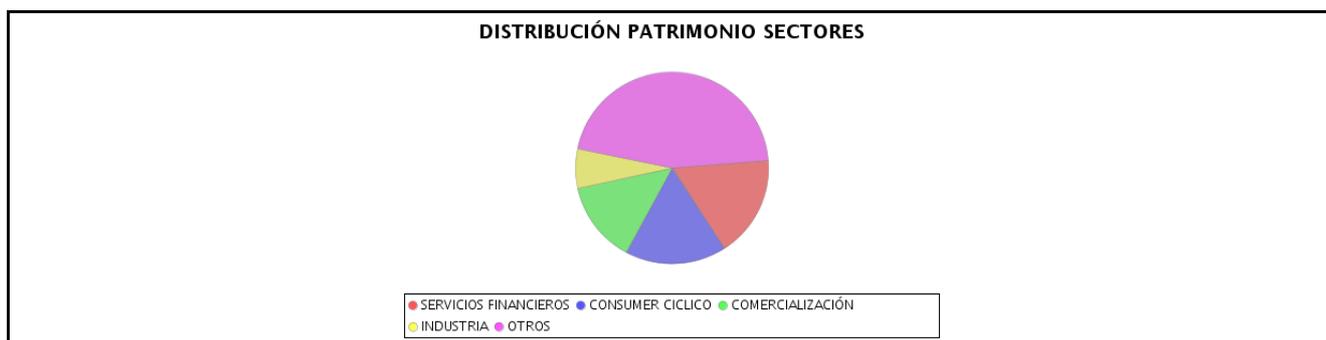
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	410	5,91	307	5,89
TOTAL RENTA VARIABLE	410	5,91	307	5,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	410	5,91	307	5,89
TOTAL RV COTIZADA	6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL RENTA VARIABLE	6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.742	97,11	5.105	97,93

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"	175	Inversión
BAYER AG	Emisión de opciones "put"	158	Inversión
Total subyacente renta variable		333	
TOTAL OBLIGACIONES		333	

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 ningun 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 4.103 miles euros que suponen el 59,10 % del patrimonio de la IIC.

f. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe 2.889 miles de euros (número de operaciones 53).

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.

El protagonista absoluto del arranque del año ha sido Trump, con su propuesta de política arancelaria errática e infinita, su composición de Gobierno y su intervencionismo sin límites en todo aquello que no responde instantáneamente a sus deseos, lo que incluye a la Reserva Federal. Todo ello ha tenido pocas consecuencias en los mercados, más allá de una mayor volatilidad en los mercados de renta variable y de la depreciación del dólar. Los tipos de interés se mantienen en niveles ligeramente más altos debido al menor descuento de bajadas para el conjunto del año y los mercados bursátiles que siguen descontando el mejor de los mundos, exhibiendo unos múltiplos nunca vistos.

Europa ha confirmado su pesimismo respecto al ciclo, refrendado por las bajadas de tipos del BCE, que se desmarca de la Reserva Federal. En el ámbito político, se observa la falta de consenso sobre cómo afrontar la demanda estadounidense relativa al gasto en defensa, a las políticas presupuestarias y a la forma de responder a las demandas arancelarias de Trump.

La estructura de inversión de los fondos contemplaba un escenario volátil para este año y las coberturas han funcionado muy bien.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre de 2025, el fondo ha mantenido su enfoque en compañías de pequeña capitalización global, con especial atención en Europa y Asia. El periodo estuvo marcado por un aumento relevante de la volatilidad en los mercados, en parte debido al anuncio de nuevos aranceles por parte de la administración estadounidense, lo que generó fuertes correcciones en algunas compañías. Esta situación fue aprovechada por el equipo gestor para llevar a cabo una rotación activa de la cartera, sustituyendo posiciones que se habían comportado favorablemente por otras que, tras las

caídas, presentaban un binomio rentabilidad-riesgo más atractivo.

El gestor ha continuado profundizando en la eficiencia del proceso de análisis y en el mantenimiento de una watchlist amplia y actualizada que permite actuar con rapidez ante movimientos bruscos de mercado. En este contexto, se ha incrementado la exposición a Asia (del 30% al 35%), principalmente a través de compañías que cotizan en Hong Kong, pero cuyo negocio se encuentra mayoritariamente fuera de la región.

Asimismo, se ha continuado con la implementación de estrategias complementarias de generación de rentabilidad mediante la venta de opciones put sobre compañías previamente analizadas, lo cual permite obtener primas atractivas en un contexto de elevada volatilidad, manteniendo la disciplina de inversión y el control del riesgo.

c) Índice de referencia.

NA.

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

El fondo ha tenido una rentabilidad durante el primer semestre igual a 8,48 % con una volatilidad anualizada con datos diarios desde inicio del fondo de 10,33%. El patrimonio asciende a 6.943 miles de euros, a cierre del semestre y el número de participes asciende a 358, lo supone un incremento de los mismos con respecto al cierre de 2024 del 33% y 76% respectivamente. Los gastos soportados por el fondo a cierre del periodo ascienden al 0,82% del patrimonio medio del fondo.

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

ATTITUDE SMALL CAPS FI 8,48%; ATTITUDE SHERPA FI 12,78%; ATTITUDE OPPORTUNITIES, FI 6,66%; ATTITUDE GLOBAL FIL /FENWAY 5,95%; ATTITUDE GLOBAL FIL / AGORA 5,32%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el segundo trimestre se han llevado a cabo cinco entradas y cinco salidas en cartera, el número más elevado desde el inicio del fondo.

Entre las principales inversiones destacan:

TGS ASA (Noruega): proveedor líder en datos sísmicos marinos, fundamentales para exploración petrolera y energía eólica. Se ha aprovechado la caída del sector para entrar a valoraciones muy razonables (aprox. 10x beneficios).

Keck Seng Investments (Hong Kong): holding inmobiliario con activos hoteleros que cotiza con fuertes descuentos sobre el valor de sus activos. Se valora especialmente su dividendo (¿6%) y el hecho de que sus ingresos están mayoritariamente fuera de Hong Kong.

Taste Gourmet (Hong Kong): cadena de restauración con buena rentabilidad por dividendo (aprox 7%), crecimiento sostenido en ventas (alrededor del 10% anual) y múltiplos muy atractivos (alrededor del 8 x beneficios).

Se han cerrado posiciones en:

AerCap y AirLease (leasing aeronáutico), tras años en cartera. Pese a seguir baratas, se han vendido para dar entrada a compañías con mayor potencial relativo.

Origin Enterprises, que ha generado buena rentabilidad, pero se ha sustituido por alternativas con menos deuda y similar potencial.

SDI Group y Emperor Watch, inversiones de corto plazo que se revalorizaron rápidamente. En el caso de Emperor, se reconoce una oportunidad de aprendizaje al no haberle dado mayor peso.

b) Operativa de préstamo de valores.

NA

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Derivados con la finalidad de cobertura, el grado de cobertura del periodo es igual 100,19%.

Derivados con la finalidad de inversión, el apalancamiento medio del periodo es igual al 1,32%.

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 3,38% (Value At Risk por sus siglas en inglés o Valor en Riesgo), representa la máxima pérdida esperada en una semana, con un 99% de confianza para la IIC. Es decir, con una probabilidad del 1%, la IIC podría perder más de esa cantidad en una semana.

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

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

Desde el punto de vista macroeconómico, se prevé un entorno de mayor incertidumbre, con un SP500 que sigue cotizando a múltiplos muy exigentes pese a una rentabilidad del bono americano a 10 años en niveles del 4,3%. Esta desconexión entre la renta fija y la renta variable en EE.UU. plantea dudas sobre la sostenibilidad de los retornos esperados en ese mercado, que el fondo ha evitado históricamente.

Frente a ello, las compañías de pequeña capitalización siguen cotizando a múltiplos deprimidos, acumulando varios años de infra rendimiento frente a las grandes compañías, lo que ofrece un punto de partida atractivo para los próximos años. En este contexto, el fondo mantendrá su enfoque en compañías de pequeña capitalización fuera del radar del mercado, priorizando valoraciones atractivas, modelos de negocio estables y capacidad de generación de caja, con foco en Europa y Asia. Se seguirá aprovechando la volatilidad del mercado para realizar rotaciones ágiles dentro de una watchlist cada vez más sólida y para complementar con estrategias de venta de opciones sobre compañías analizadas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	326	4,70	108	2,07
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR			199	3,82
ES0105407003 - ACCIONES MILLENIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	84	1,21		
TOTAL RV COTIZADA		410	5,91	307	5,89
TOTAL RENTA VARIABLE		410	5,91	307	5,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		410	5,91	307	5,89
AU0000109662 - ACCIONES DUSK GROUP LTD(DSK AU)	AUD	359	5,17	236	4,52
GB0007655037 - ACCIONES S & U Stores	GBP	327	4,71	130	2,49
IT0005246142 - ACCIONES TECHNICAL PUBLICATIONS SERVICE	EUR	137	1,97	135	2,59
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	51	0,73	179	3,43
PLMKLAB00023 - ACCIONES MAKOLAB SA (MLB PW)	PLN	21	0,30	18	0,34
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geo	NOK	317	4,57		
IT0005245508 - ACCIONES INDEL B SPA(INDB IM)	EUR	303	4,37	230	4,42
KYG868911010 - ACCIONES TASTE GOURMET GROUP LTD(8371 HK	HKD	239	3,44		
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	197	2,84	132	2,53
HK0086000525 - ACCIONES SUN HUNG KAI AND CO LTD	HKD	505	7,28	336	6,45
KYG866191060 - ACCIONES TAI HING GROUP HOLDINGS LTD(681	HKD			236	4,53
FR0000072597 - ACCIONES IT LINK	EUR	43	0,62		
HK0184000948 - ACCIONES KECK SENG INVESTMENTS	HKD	262	3,77		
GB00BDZWB751 - ACCIONES CAKE BOX HOLDINGS LTD	GBP	35	0,50	129	2,47
KYG019251093 - ACCIONES AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	500	7,20	343	6,58
CA2258471028 - ACCIONES CRESCITA THERAPEUTICS INC.(CTX	CAD	50	0,72	63	1,22
KYG887331034 - ACCIONES TIAN CHANG GROUP HOLDINGS	HKD	23	0,33	23	0,44
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD			165	3,17
GB00BF4HYV08 - ACCIONES GEORGIA CAPITAL PLC(CGEO LN)	GBP	265	3,81	215	4,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	261	3,77	322	6,18
KYG3313K1040 - ACCIONES EXPERT SYSTEMS HOLDINGS LTD	HKD	37	0,53	40	0,77
KYG887001128 - ACCIONES TANG PALACE CHINA HOLDINGS	HKD	142	2,05	114	2,20
PLDELKO00019 - ACCIONES DELKO SA	PLN	354	5,09	371	7,13
GB0002341666 - ACCIONES CREIGHTONS PLC	GBP	178	2,56	167	3,21
KYG876031090 - ACCIONES TEN PAO GROUP (1979 HK)	HKD	145	2,09	124	2,39
KYG8879M1050 - ACCIONES TIME WATCH INVESTMENTS LTD	HKD	66	0,95	73	1,39
KYG971741098 - ACCIONES WINOX HOLDINGS LTD	HKD	15	0,21	25	0,49
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	313	4,51	246	4,72
BMG6955J1036 - ACCIONES ACCS PAX GLOBAL TECHNOLOGY	HKD	237	3,42	179	3,43
KYG487291000 - ACCIONES HOUSEWARES	HKD	265	3,81		
FR0004170017 - ACCIONES LNA SANTE	EUR	91	1,32		
PLTOYA000011 - ACCIONES TOYA SA	PLN	595	8,56	395	7,57
IE00B1VV4493 - ACCIONES ORIGIN ENTERPRISES PLC (OGN ID)	EUR			170	3,26
TOTAL RV COTIZADA		6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL RENTA VARIABLE		6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.332	91,20	4.798	92,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.742	97,11	5.105	97,93

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