CENTRAL DE VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1288

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) EGERIA ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección
C/ GENERAL ARRANDO, Nº12, 1º, 28010, MADRID

Correo Electrónico
gestora@egeriaactivos.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: 09/08/2000

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: Alto
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, 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 no superior 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 liquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere 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.

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	0,02	0,06	0,17	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,34	-0,34	-0,10

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	6.270.063,00	6.269.691,00
Nº de accionistas	215,00	204,00
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	19.290	3,0766	2,5999	3,1350
2019	19.002	3,0413	2,6031	3,0480
2018	16.853	2,6196	2,5912	2,9079
2017	18.673	2,8473	2,6912	2,8704

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	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

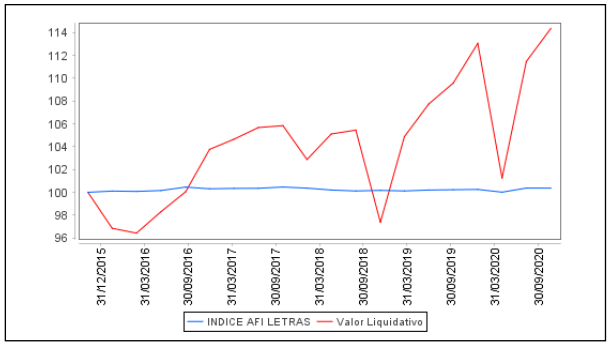
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
1,16	2,60	10,09	-10,44	3,18	16,10	-8,00	5,80	6,55

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)	0,87	0,29	0,29	0,29	0,31	1,16	1,14	0,98	0,90

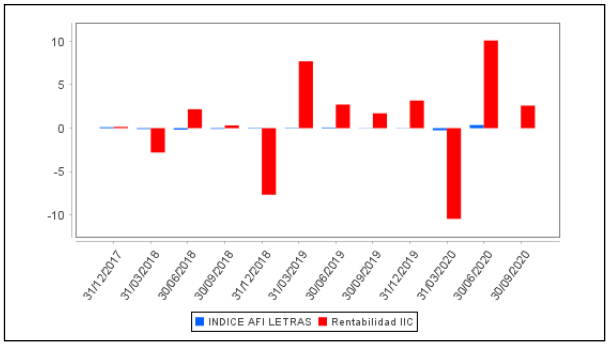
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	16.912	87,67	16.351	86,97
* Cartera interior	2.839	14,72	2.662	14,16
* Cartera exterior	14.043	72,80	13.664	72,68
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,16	25	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.189	11,35	2.257	12,00
(+/-) RESTO	189	0,98	193	1,03
TOTAL PATRIMONIO	19.290	100,00 %	18.801	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)	18.801	17.301	19.002	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	-1,33	0,39	-100,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	9,52	1,15	-268,16
(+) Rendimientos de gestión	2,73	9,74	1,76	-242,56
+ Intereses	0,12	0,12	0,33	2,74
+ Dividendos	0,09	0,13	0,27	-26,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,61	-0,81	-97,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	2,70	-1,66	-87,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,12	1,89	-44,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,18	6,10	1,71	-62,37
± Otros resultados	-0,06	-0,04	0,03	72,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,61	-25,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,41	6,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	6,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	13,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-27,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-24,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	19.290	18.801	19.290	

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

3. Inversiones financieras

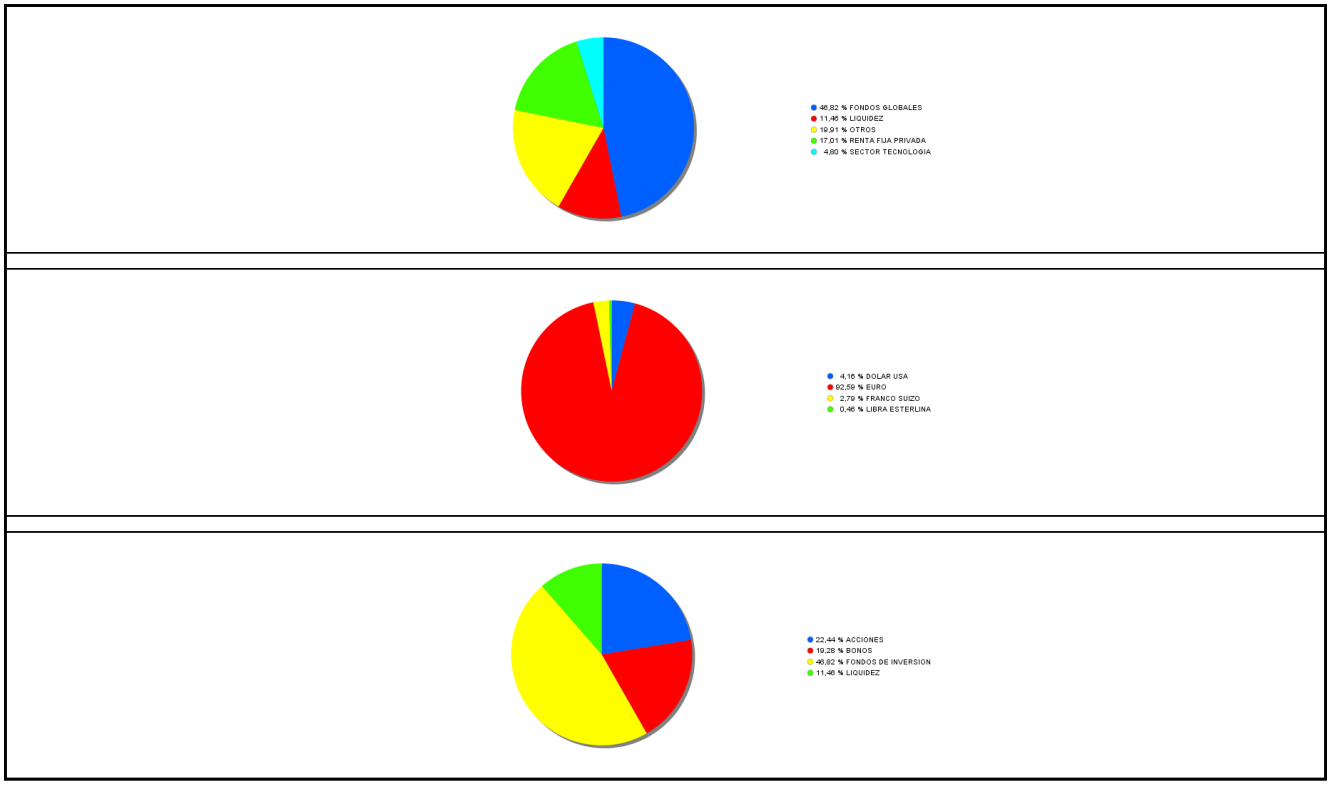
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.050	5,44	905	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE	1.050	5,44	905	4,82
TOTAL IIC	1.788	9,27	1.756	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.839	14,71	2.662	14,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.650	18,92	3.649	19,41
TOTAL RENTA FIJA	3.650	18,92	3.649	19,41
TOTAL RV COTIZADA	3.071	15,92	3.086	16,41
TOTAL RENTA VARIABLE	3.071	15,92	3.086	16,41
TOTAL IIC	7.318	37,93	6.930	36,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.039	72,78	13.665	72,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.878	87,49	16.326	86,84

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 EUROSTOXX 50	Venta Futuro|DJ EUROSTOXX 50|10|	1.324	Cobertura
Total subyacente renta variable		1324	
TOTAL OBLIGACIONES		1324	

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 aplicable.

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
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 7.673.180,09 euros que supone el 39,78% sobre el patrimonio de la IIC.
h.) Los intereses cobrados por el depositario en el período han sido 2.037,23 eur, a un tipo del -0.6%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El tercer trimestre de 2020 nos deja una recuperación frustrada en aquellos sectores y compañías más afectadas por la crisis del Covid y un impulso muy fuerte de todo lo relacionado con la tecnología y con el cambio de paradigma (digitalización y tecnología en general). A raíz del incremento de casos en algunos estados en Estados Unidos, como Florida o California, la recuperación de sesgo value que parecía que tomaba fuerza en mayo/junio perdió toda su fuerza y fue cambiando el sesgo hacia los sectores más beneficiados por el

teletrabajo, lo digital y lo tecnológico, hasta tal punto que las valoraciones de compañías como Tesla o Apple se dispararon tras anunciar sendos splits, y comenzaron una espiral alcista que llevó al índice S&P 500 a máximos históricos mientras otros índices o zonas geográficas (como el caso europeo) permanecían en el ostracismo.La recuperación bursátil americana también tuvo su refrendo en los activos de riesgo de crédito, como el High Yield, o los At1, que mantuvieron su correlación con las bolsas y añadieron rentabilidad a las carteras. Y con los tipos reales en Estados Unidos cerca de mínimos históricos, el oro alcanza cotas históricas y rompe la barrera de los 2.000 $/onza.Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos terminado el periodo prácticamente con la misma exposición en renta variable, cerrando en un 42,49% frente al 42,37% al principio del mismo, si bien durante el periodo ha habido variaciones en la ponderación. Mantenemos infra ponderada la renta variable debido a la incertidumbre generada por la pandemia del Covid19Índice de referencia. La sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.
Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio a cierre del período era de 19.290.000 euros lo que supone una variación de + 489.000 euros respecto al periodo anterior.Las principales contribuciones a la variación patrimonial medidas sobre su patrimonio medio del periodo han sido:Suscripciones/rembolsos netos: + 0,01%.Rendimientos netos de gestión: + 2,73% de los que la Renta Variable, incluidos dividendos, ha aportado un + 0,42%. Los derivados + 0,06%. El número de partícipes era 215 frente a los 204 del período anterior, lo que supone una diferencia de + 11.La rentabilidad de la sociedad en el período se ha situado en un + 1,16%.El ratio de gastos se situaba en el 0,87% con un ratio de gastos indirecto por inversión en otras IIC del 0,3087%.
Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. No aplica.
INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En cuanto a las operaciones más relevantes en renta variable, compramos Inditex y Deutsche Bourse, y además incrementamos en Grifols y Atos. Vendimos Deutsche Post tras su fuerte revalorización, además reducimos en LVMH tras retirar su oferta de compra por Tiffany.En renta fija seguimos manteniendo una política conservadora, y no hemos realizado operaciones durante el periodo.Operativa de préstamos de valores. No aplica.
Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo se han llevado a cabo operaciones con finalidad de cobertura mediante contratos de futuros del Eurostoxx50. El grado de cobertura ha variado durante el periodo, con un máximo del 10% en renta variable.
Otra información sobre inversiones. No aplica.
EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.
RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. No aplica.
EJERCICIO DE DERECHOS POLITICOS. Egeria Activos SGIIC SAU ejercita los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones conjuntas superiores al 1% de los derechos de voto de la emisora y una antigüedad superior a un año. Adicionalmente se ejerce el derecho de asistencia en aquellas juntas que prevean prima de asistencia. El voto es favorable a las propuestas del Consejo.
INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica.
ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica.
COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DEL ANALISIS. No aplica.
COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica.
PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. De cara a los próximos meses, seguiremos muy pendientes de la evolución de la pandemia, cuya evolución determinará la evolución macroeconómica de países y sectores enteros. Cualquier avance o retroceso en la lucha frente a la enfermedad provocará profundos cambios y fuertes rotaciones en el mercado. Del mismo modo, las elecciones norteamericanas de comienzo de noviembre, dejarán su huella y, aunque las encuestas apunten como ganador a Biden, el incremento de voto por correo debido al Covid, podría hacer que las elecciones se decidieran como las de Bush-Gore del año 2.000, por un puñado de votos, tras revisión judicial de los mismos. Mientras esto ocurre, la negociación de un nuevo paquete de estímulo por parte de demócratas y republicanos, se convertirá en un tira y afloja de cara a la galería, con cantidades que podrían producir un fuerte impulso fiscal en los últimos meses del año. Así que, una de las características fundamentales de este período será, por tanto, la alta volatilidad. La crisis del Covid durante los meses de febrero-mazo fue potenciada por el miedo y la incertidumbre, un sentimiento naturalmente humano, que provocó una huida de activos de riesgo que rivalizará en los libros de historia con otros cracks bursátiles de épocas pasadas. A día de hoy, la recuperación en algunos activos es igual de llamativa, pero quedan incertidumbres por despejar. Por tanto, sigue siendo necesaria una dosis de prudencia, un compromiso con la

liquidez de los activos bajo gestión y tener previstas coberturas de riesgo en caso de un incremento del miedo. Sin embargo, transcurridos unos meses desde el comienzo de la crisis, la hoja de ruta de bancos centrales y de gobiernos es clara, y la realidad y conocimiento del virus, por parte de los inversores, es más palpable, por lo que, de producirse movimientos en los próximos meses, pensamos que serán menos profundos y agudos a los vividos en el primer trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - Acciones|ACERINOX	EUR	105	0,54	108	0,57
ES0167050915 - Acciones|ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	82	0,43	90	0,48
ES0105046009 - Acciones|AENA SA	EUR	137	0,71	137	0,73
ES06670509H2 - Derechos|ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	6	0,03
ES0171996087 - Acciones|GRIFOLS	EUR	197	1,02	162	0,86
ES0144580Y14 - Acciones|IBERDROLA SA	EUR	347	1,80	340	1,81
ES0148396007 - Acciones|INDITEX	EUR	119	0,62	0	0,00
ES0137998A12 - Acciones|LIBERTAS SIETE	EUR	63	0,33	63	0,34
TOTAL RV COTIZADA		1.050	5,44	905	4,82
TOTAL RENTA VARIABLE		1.050	5,44	905	4,82
ES0106190038 - Acciones|BEST TRACK RECORD	EUR	164	0,85	159	0,85
ES0138806031 - Participaciones|EGERIA ACTIVOS S.G.I.I.C.,S.A	EUR	476	2,47	476	2,53
ES0128311000 - Participaciones|EGERIA ACTIVOS S.G.I.I.C.,S.A	EUR	0	0,00	500	2,66
ES0159259003 - Participaciones|MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	307	1,59	285	1,52
ES0114633003 - Participaciones|GESIURIS SA SGIIC/SPAIN	EUR	43	0,23	39	0,21
ES0180942007 - Participaciones|UBS GESTION SGIIC SA	EUR	297	1,54	297	1,58
ES0184694034 - Participaciones|WELZIA MANAGEMENT SGII	EUR	501	2,60	0	0,00
TOTAL IIC		1.788	9,27	1.756	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.839	14,71	2.662	14,16
IT0004953417 - Bonos|REPUBLICA DE ITALIA|2,250|2024-03-01	EUR	231	1,20	231	1,23
IT0005008484 - Bonos|REPUBLICA DE ITALIA|0,500|2024-03-25	EUR	200	1,03	197	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		430	2,23	428	2,28
XS1608362379 - Bonos|SANTANDER ASSET MANA|0,128|2023-01-05	EUR	302	1,56	297	1,58
XS1265778933 - Bonos|CELLNEX TELECOM SAU|3,125|2022-07-27	EUR	316	1,64	316	1,68
XS1551726810 - Bonos|CELLNEX TELECOM SAU|2,875|2025-01-18	EUR	327	1,70	321	1,71
XS1468525057 - Bonos|CELLNEX TELECOM SAU|2,375|2023-10-16	EUR	212	1,10	209	1,11
XS1409497283 - Bonos|GESTAMP FUND LUX SA|1,750|2021-05-15	EUR	287	1,49	293	1,56
XS1169199152 - Bonos|HIPERCOR SA|3,875|2022-01-19	EUR	207	1,07	204	1,09
XS1239091785 - Bonos|IBERIA|3,500|2022-05-28	EUR	205	1,06	205	1,09
XS1809245829 - Bonos|INDRA|3,000|2024-01-19	EUR	203	1,05	204	1,09
FR0013016631 - Bonos|TDF INFRASTRUCTURE S|2,875|2022-07-19	EUR	210	1,09	208	1,11
FR0013322146 - Bonos|RENAULT SA|0,023|2025-03-12	EUR	188	0,97	182	0,97
XS1982682673 - Bonos|SACYR INTL|0,937|2024-04-25	EUR	353	1,83	377	2,01
XS1982819994 - Bonos|TELECOM ITALIA|2,750|2025-01-15	EUR	206	1,07	201	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.016	15,64	3.019	16,06
XS0997484430 - Bonos|PETROLEOS MEXICANOS|3,125|2020-11-27	EUR	204	1,06	201	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		204	1,06	201	1,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.650	18,92	3.649	19,41
TOTAL RENTA FIJA		3.650	18,92	3.649	19,41
DE000A1EWWW0 - Acciones|ADIDAS	EUR	110	0,57	93	0,50
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ AG	EUR	131	0,68	145	0,77
US0231351067 - Acciones|AMAZON	USD	269	1,39	246	1,31
FR0000051732 - Acciones|ATOS	EUR	138	0,71	152	0,81
US0846707026 - Acciones|BERKSHIRE HATHAWAY	USD	164	0,85	143	0,76
FR0000125338 - Acciones|CAP GEMINI SA	EUR	165	0,85	153	0,81
DE0005810055 - Acciones|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	150	0,78	0	0,00
DE0005552004 - Acciones|DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	138	0,74
NL0000235190 - Acciones|EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	81	0,42	83	0,44
FR0000130452 - Acciones|EIFFAGE	EUR	105	0,54	122	0,65
FR0000121667 - Acciones|ESSILOR INTERNATIONAL S.A	EUR	197	1,02	194	1,03
FR0010208488 - Acciones|GAZ DE FRANCE	EUR	126	0,65	121	0,64
NL0000009165 - Acciones|HEINEKEN NV	EUR	114	0,59	123	0,65
US40434L1052 - Acciones|HEWLETT PACKARD	USD	146	0,76	140	0,74
FR0000121485 - Acciones|PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	199	1,03	169	0,90
FR0000120321 - Acciones|LOREAL	EUR	194	1,01	200	1,06
FR0000121014 - Acciones|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	120	0,62	195	1,04
NL0000009538 - Acciones|PHILIPS ELECTRONIC	EUR	123	0,64	125	0,66
FR0000120578 - Acciones|SANOFI SYNTHELABO SA	EUR	128	0,66	136	0,72
DE0007164600 - Acciones|SAP AG	EUR	199	1,03	186	0,99
FR0000120271 - Acciones|TOTAL FINA ELF SA	EUR	88	0,45	102	0,54
US2546871060 - Acciones|WALT DISNEY	USD	127	0,66	119	0,63
TOTAL RV COTIZADA		3.071	15,92	3.086	16,41
TOTAL RENTA VARIABLE		3.071	15,92	3.086	16,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0925041070 - Participaciones|ABANTE ASESORES GESTION SGIIC	EUR	286	1,48	308	1,64
LU0256881474 - Participaciones|ALLIAN GLOBAL INVESTORS	EUR	259	1,35	240	1,28
LU0227127643 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS|0	EUR	301	1,56	299	1,59
LU1790049099 - Participaciones|AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS|0	EUR	295	1,53	291	1,55
LU0415391514 - Participaciones|MDO MANGEMENT CO SA	EUR	156	0,81	147	0,78
LU0329592371 - Participaciones|BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	301	1,56	299	1,59
LU0156671504 - Participaciones|DEXIA ASSET MANAGEMENT	EUR	298	1,54	297	1,58
LU0599947271 - Participaciones|DWS ASSET MANAGEMENT	EUR	185	0,96	186	0,99
LU1160357403 - Participaciones|ROTHSCHILDS	EUR	207	1,07	211	1,12
LU0346393704 - Participaciones|FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	305	1,58	303	1,61
LU0976564442 - Participaciones|FRANKLIN TEMPLETON	EUR	374	1,94	349	1,86
LU1506033668 - Participaciones|INVESTEC	EUR	519	2,69	506	2,69
LU0836346345 - Participaciones|JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	EUR	298	1,54	298	1,59
LU1670724704 - Participaciones|M&G INVESTMENT FUNDS	EUR	412	2,14	406	2,16
LU1207150977 - Participaciones|FUNDROCK MANAGEMENT CO SA	EUR	165	0,86	157	0,84
LU1378879081 - Participaciones|MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	630	3,27	535	2,84
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	546	2,83	510	2,71
LU1511517010 - Participaciones|MORGAN STANLEY ASSET MGNT.	EUR	594	3,08	498	2,65
LU0348927095 - Participaciones|NORDEA	EUR	486	2,52	448	2,38
LU0871827464 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	373	1,93	339	1,80
LU1700711077 - Participaciones|ROBECO ASSER MANAGEMENT	EUR	111	0,57	107	0,57
IE00BF5H4R51 - Participaciones|SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	215	1,12	196	1,04
TOTAL IIC		7.318	37,93	6.930	36,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.039	72,78	13.665	72,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.878	87,49	16.326	86,84

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)