

LIERDE EQUITIES, F.I.

Nº Registro CNMV: 5484

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A.,
SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (S&P)

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

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

Dirección

Plaza Aragón, 10, 10º
50004 - Zaragoza
976220651

Correo Electrónico

atencioncliente@augustuscapital.es

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: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tiene una exposición superior al 75% a Renta Variable sin que exista predeterminación en capitalización bursátil, sectores, mercados o países. Se puede invertir en países emergentes. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto está expuesto a depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y de al menos mediana calidad crediticia (al menos BBB- o equivalentes por agencia de reconocido prestigio de rating). El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La exposición en riesgo divisa podrá oscilar entre 0% y 100%. Los criterios de inversión en cuanto a la selección de activos se rigen por técnicas de análisis fundamental y de momentum, buscando valores infravalorados por el mercado y valores fuertemente alcistas de los cuales se espera que su fortaleza continúe. 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. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia Diaria. La gestión toma como referencia la rentabilidad del Índice STOXX Europe 600 Net Return. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,14	0,04	4,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,71	-0,51	-0,58

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	291.701,48	307.839,76
Nº de Partícipes	111	111
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.682	9,1945
2021	1.784	11,1336
2020	298	9,9463
2019		

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	0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,42	-6,58	-7,97	-3,95	7,43	11,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,03	13-09-2022	-3,39	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,70	07-07-2022	3,91	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,85	15,86	16,31	21,13	13,26	11,81			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23			
Indice STOXX 600 Net Return	17,54	16,55	19,21	17,04	13,28	11,58			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,53	8,53	6,75	5,66	4,84	4,84			

(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.

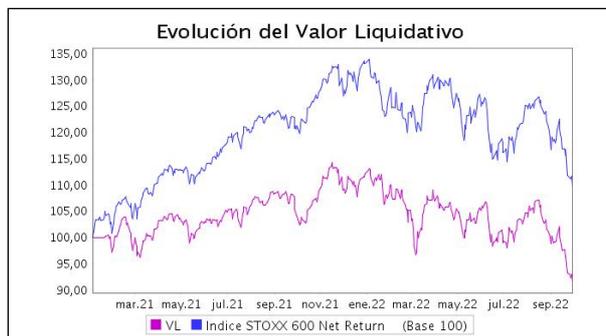
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,49	0,54	0,56	0,51	2,18	0,43		

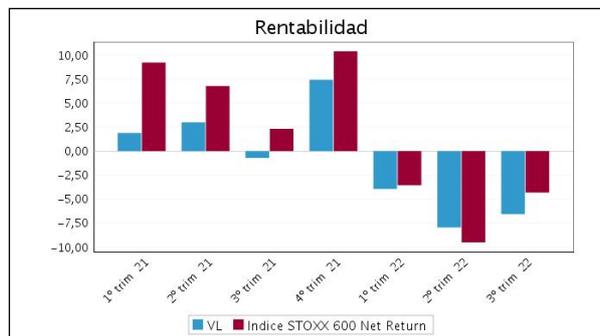
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	2.844	110	-6,58
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.844	110	-6,58

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.498	93,14	2.515	83,00
* Cartera interior	392	14,62	420	13,86
* Cartera exterior	2.106	78,52	2.095	69,14
* 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)	180	6,71	450	14,85
(+/-) RESTO	4	0,15	64	2,11
TOTAL PATRIMONIO	2.682	100,00 %	3.030	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)	3.030	2.214	1.784	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,64	45,39	57,07	-115,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,59	-8,95	-19,60	-6,45
(+) Rendimientos de gestión	-6,08	-8,30	-17,88	-6,94
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	-46,93
+ Dividendos	0,54	1,42	2,09	-52,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,59	-9,66	-19,84	-13,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,09	-71,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,65	-1,72	-0,20
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-1,20	29,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	21,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,24	4,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,09	-80,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,14	-72,64
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.682	3.030	2.682	

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

3. Inversiones financieras

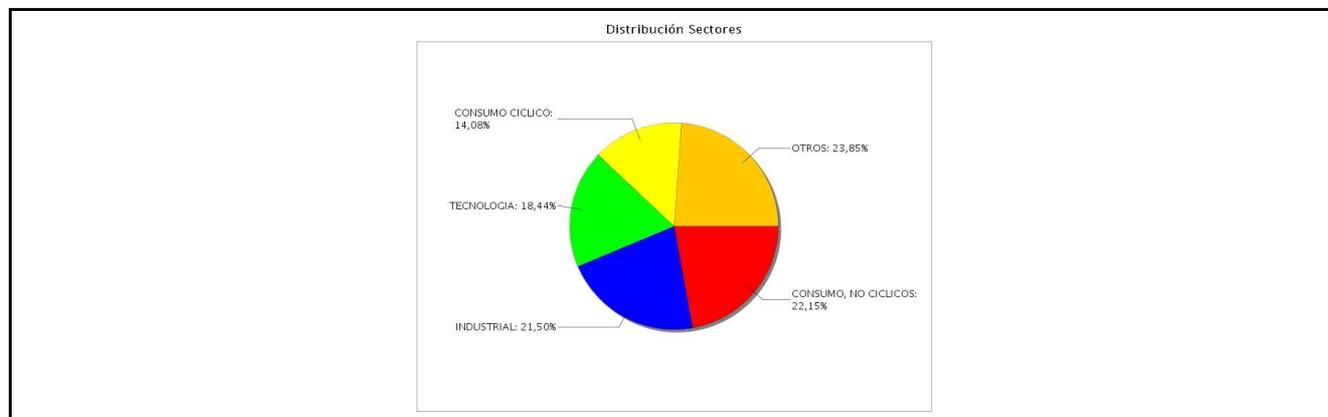
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	392	14,60	420	13,87
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	392	14,60	420	13,87
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	392	14,60	420	13,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.498	93,12	2.515	83,01

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	

	SI	NO
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

f) 10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

Número de registro: 303081

h) 10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

Número de registro: 303081

c) 13/07/2022 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%

Se informa que se ha producido un reembolso solicitado por un mismo partícipe que supone una disminución superior al 20% del patrimonio del fondo.

Número de registro: 301384

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

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A nuestro juicio, los bancos centrales han entrado en pánico, aumentando los tipos de interés a una velocidad no vista desde hace más de 50 años cuando muchos indicadores de la evolución de los precios ya muestran una importante desaceleración (fletes, petróleo, metales, coches usados, alquileres...). En los mercados bajistas provocados por inflación, hasta ahora, era necesario que los bancos centrales mostraran que el periodo de subidas de tipos estaba cercano o había terminado para que los mercados se estabilizaran. Sin embargo, la capacidad de anticipación de noticias por los mercados es en cada ciclo mayor, por lo que quizá en esta ocasión el mercado se adelante a la señal de la FED/BCE y reaccionen cuando perciban que los precios han tocado realmente techo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre, por el lado de las compras, se han buscado empresas de gran calidad con precios atractivos. Por este motivo, se ha incorporado a la cartera una compañía de la que ya habíamos sido accionistas. Creemos que tanto por valoración como por momento es interesante iniciar una posición. Por el lado de las ventas, hemos liquidado la posición de dos compañías, porque creemos que han alcanzado su precio objetivo.

c) Índice de referencia.

Stoxx 600 Net Return.

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

LIERDE EQUITIES, F.I. cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -6.6% frente a un -4.0% del Eurostoxx 50 y un -4.3% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de LIERDE EQUITIES, F.I. a cierre del trimestre era de 9.19 euros/participación.

El impacto de los gastos soportados por el fondo en el tercer trimestre ha sido de 0,49%. El fondo no tiene ninguna comisión de gestión variable por lo que la comisión de gestión anual asciende a 1,6%.

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

Además de Lierde Equities F.I. se gestiona un fondo de pensiones y una sicav, todos siguen la misma estrategia de inversión. Lierde sicav cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -6.4%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la evolución de la cartera, durante el tercer trimestre hemos incorporado una compañía en nuestra cartera. Comenzamos a volver a construir una posición en Aalberts Industries, compañía industrial holandesa especializada en

sistemas de control de fluidos, tratamientos de superficies, eficiencia energética y automatización industrial. La compañía la conocemos bien ya que hemos tenido posición en el pasado y que vendimos exclusivamente por llegar a una valoración ajustada. La caída del valor del -35% en el año nos ha vuelto a dar una oportunidad de entrada.

Por el lado de las ventas, hemos vendido toda la posición en la compañía británica de catering Compass que habíamos aprovechado para comprar tras la pandemia en el 2020 logrando una rentabilidad del +40%. Adicionalmente, hemos vendido también toda la posición en la farmacéutica danesa NovoNordisk tras alcanzar nuestro precio objetivo. Esta compañía ha subido un 135% desde nuestra entrada en noviembre del 2019.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2022 han sido: SII, Andritz, Compass y Amazon. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Global Dominion, Adidas, Grifols y Fresenius.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de LIERDE EQUITIES, F.I. en los últimos doce meses se sitúa en el 16,6% frente al 23,2% del Eurostoxx 50 y 18,6% del Stoxx 600.

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 DEL FONDO.

La cartera de LIERDE está compuesta por empresas líder en su sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor para los accionistas. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0170884417 - ACCIONES PRIM, SA.	EUR	18	0,66	23	0,76
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	49	1,81	40	1,31
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A.	EUR	67	2,48	75	2,47
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	21	0,78	45	1,47
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS,SA	EUR	66	2,48	71	2,36
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	53	1,98	62	2,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	118	4,41	105	3,46
TOTAL RV COTIZADA		392	14,60	420	13,87
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		392	14,60	420	13,87
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		392	14,60	420	13,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	45	1,69	45	1,50
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	54	2,00	51	1,67
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	52	1,92	49	1,61
DE000A3CRRN9 - ACCIONES CHERRY AG	EUR	6	0,24	22	0,73
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	23	0,87	21	0,70
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	23	0,84	14	0,48
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	57	2,13	50	1,66
FR000120693 - ACCIONES PERNORD RICARD SA	EUR	49	1,82	45	1,50
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	43	1,62	54	1,78
FR0000063737 - ACCIONES AUBAY	EUR	13	0,50	15	0,49
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV-SPON ADR	EUR	44	1,65	40	1,32
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS, S.A.	EUR	26	0,97	22	0,73
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	57	2,14	66	2,18
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP	GBP	0	0,00	56	1,83
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	44	1,64	46	1,51
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	31	1,03
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	47	1,74	32	1,07
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	70	2,61	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	61	2,29	63	2,09
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN.RICHEMONT	CHF	85	3,15	93	3,08
SE0007691613 - ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	54	2,03	50	1,64
GB0005630420 - ACCIONES MEARS GROUP PLC	GBP	46	1,72	43	1,41
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	46	1,71	50	1,65
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	53	1,99	70	2,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	50	1,86	46	1,53
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	62	2,30	60	1,97
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	75	2,78	61	2,01
GB0030329360 - ACCIONES WINCANTON PLC	GBP	44	1,66	54	1,77
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	84	3,13	70	2,30
GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	35	1,31	44	1,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	61	2,26	46	1,53
IT0000076486 - ACCIONES DANIELLI&C OFFICINE	EUR	70	2,60	69	2,26
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	81	3,01	68	2,26
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	63	2,36	56	1,84
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	94	3,51	97	3,21
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	61	2,27	55	1,82
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	64	2,39	70	2,31
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	51	1,90	60	1,97
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	55	2,06	64	2,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	65	2,44	58	1,90
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	52	1,93	53	1,74
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	40	1,48	36	1,18
TOTAL RV COTIZADA		2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.106	78,52	2.095	69,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.498	93,12	2.515	83,01

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.