

SWEET INVEST SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Semestral del Primer 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 29/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 en una escala del 1 al 7.
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre 0% y 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos aptos según la normativa vigente y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La sociedad cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	2,32	0,17	2,32	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	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 acciones en circulación	10.519.000,00	10.519.084,00
Nº de accionistas	28,00	113,00
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	9.697	0,9219	0,9208	0,9740
2016	9.833	0,9348	0,8109	0,9459
2015	9.475	0,9456	0,8835	1,0291
2014				

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	0,43		0,43	0,43		0,43	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

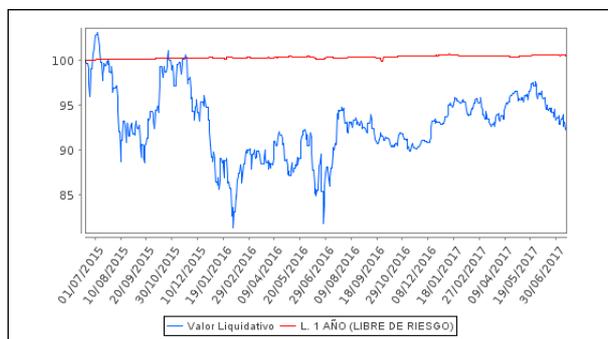
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,38	-3,01	1,68	2,54	4,50	-1,15			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,36	0,20	0,75	0,00	0,76	0,00		

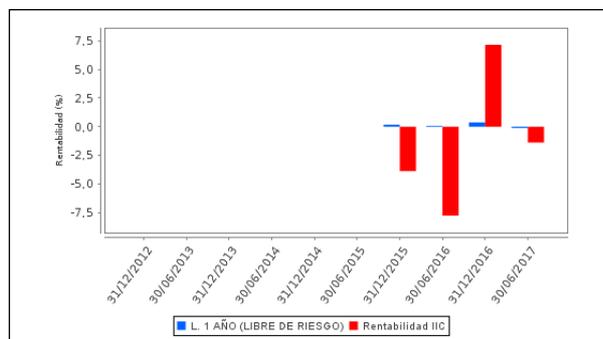
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.448	97,43	9.523	96,85
* Cartera interior	3.265	33,67	7.133	72,54
* Cartera exterior	6.183	63,76	2.390	24,31
* 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)	352	3,63	293	2,98
(+/-) RESTO	-103	-1,06	17	0,17
TOTAL PATRIMONIO	9.697	100,00 %	9.833	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)	9.833	9.177	9.833	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,36	6,82	-1,36	-120,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,73	7,15	-0,73	-110,52
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,79	0,17	0,79	376,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,73	5,80	-2,73	-148,75
± 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)	1,43	1,19	1,43	23,68
± Otros resultados	-0,21	0,00	-0,21	304.543,64
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,33	-0,68	111,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,43	-0,25	-0,43	79,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-37,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	2,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,03	-0,12	-475,58
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,00	0,05	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)	9.697	9.833	9.697	

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

3. Inversiones financieras

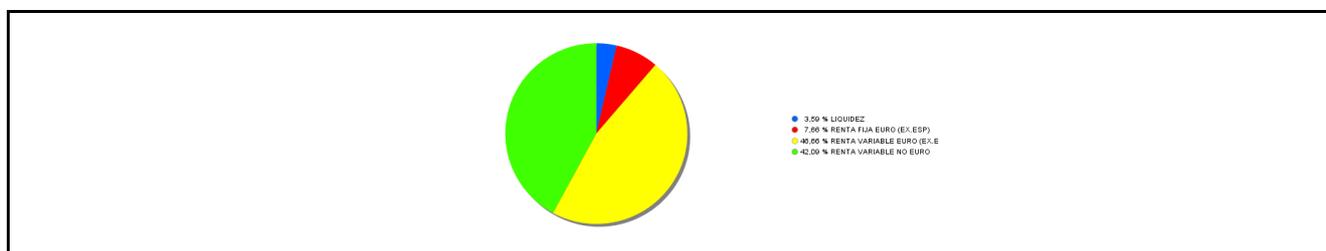
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	750	7,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	750	7,74	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	641	6,61	140	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE	641	6,61	140	1,42
TOTAL IIC	1.874	19,32	6.993	71,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.265	33,67	7.133	72,54
TOTAL RV COTIZADA	6.183	63,76	541	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE	6.183	63,76	541	5,50
TOTAL IIC	0	0,00	1.850	18,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.183	63,76	2.390	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.449	97,43	9.523	96,85

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 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

	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 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. A cierre de periodo hay tres partícipes que ostentan una participación del 34,22%, 21,75% y 23,18%.

F. Se han realizado operaciones durante el periodo por un volumen de 29.306,36 € 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 ha sido de : 31 . El importe en miles de euros de las ventas durante el periodo ha sido de : 33.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El valor liquidativo de SWEET disminuyó desde el 1 de enero de 2017 hasta el 30 de junio de 2017 un -1,38% hasta 0,92 euros.

El patrimonio del fondo alcanzo los 9.697.000 euros y el número de partícipes asciende a 28.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,56%.

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

El primer semestre del año se ha saldado con una rentabilidad ligeramente negativa, debido principalmente al efecto divisa no Euro.

Si bien obviamos realizar predicciones sobre los mercados, en cuanto a nuestra visión, la Capitalización Bursátil entre PIB (el indicador preferido de Warren Buffett), nos da una aproximación muy básica a los niveles de valoración del mercado en comparación con los de los últimos 70 años. Saber que las compañías cotizan caras en relación a la historia nos da una cierta perspectiva. Aun así:

¿ Mientras que en los índices pesan más las compañías que más han subido, en nuestras carteras tratamos de dar más peso a los valores más castigados.

¿ Mientras los índices cotizan a múltiplos elevados (S&P500 a 26x Per de Shiller, y sobre 20x 2017e), nuestra cartera está a 10x beneficios.

Hemos aumentado el peso en algunas otras compañías como Consol Energy, Sol Spa, Buenaventura, Cameco y Tullow.

La rentabilidad positiva acumulada a cierre de Junio de las posiciones ibéricas se ha debido principalmente al buen comportamiento de Masmóvil, que junto con Elecnor y Tubacex son las compañías españolas que más han aportado rentabilidad en el periodo. Por otro lado, este resultado positivo nacional se ha visto complementado con el buen comportamiento de las compañías portuguesas Mota Engil y Semapa.

El porcentaje de patrimonio no invertido en renta variable se ha reducido durante el segundo trimestre debido a las oportunidades que nos ha brindado el mercado para invertir en empresas sólidas respetando los niveles de entrada que nos habíamos marcado. Así, estimamos que el potencial de nuestra cartera ha subido hasta al 68% actualmente.

El porcentaje de liquidez + RF a cierre de semestre es de un 11,37% del patrimonio del fondo.

Las principales posiciones son CIA de minas Buenaventura, Consol Energy y Grupo Mexico SAB de CV-S. Las posiciones relevantes que más han aportado al fondo han sido Alphabet, Masmovil Ibercom y Edenred, las que más han restado han sido Petrofac, CIA de minas Buenaventura y Serco Group PLC.

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 0.56% anualizado, siendo la comisión de gestión 1.8% anual.

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	750	7,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		750	7,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		750	7,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		750	7,74	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	47	0,49	0	0,00
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	35	0,36	0	0,00
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	0	0,00	140	1,42
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	44	0,45	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	27	0,28	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	133	1,37	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	45	0,46	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA	EUR	49	0,50	0	0,00
ES0184696013 - Acciones IMA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	66	0,68	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	56	0,58	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECENOR SA	EUR	105	1,08	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	34	0,35	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		641	6,61	140	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE		641	6,61	140	1,42
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT S.A.	EUR	0	0,00	1.850	18,82
ES0126841032 - Acciones BESTINVER GESTION	EUR	0	0,00	1.865	18,97
ES0112616000 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT S.A.	EUR	0	0,00	1.975	20,09
ES0126841032 - Participaciones DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	EUR	1.874	19,32	0	0,00
ES0112601002 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT S.A.	EUR	0	0,00	1.303	13,25
TOTAL IIC		1.874	19,32	6.993	71,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.265	33,67	7.133	72,54
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	42	0,43	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	151	1,56	0	0,00
PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	35	0,36	0	0,00
PTIPROAM0000 - Acciones IMPRESA	EUR	10	0,10	0	0,00
PTMENOAE0005 - Acciones MOTA ENGLI SPGS SA	EUR	73	0,76	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	48	0,50	0	0,00
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	132	1,36	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	208	2,15	0	0,00
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	253	2,58
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	275	2,84	0	0,00
GB0007973794 - Acciones SERC0 GRP	GBP	228	2,35	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	172	1,77	0	0,00
PTSNPOAE0008 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	18	0,19	0	0,00
CA9861913023 - Acciones YORBEAU RESOURCES	CAD	66	0,68	82	0,83
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	96	0,99	0	0,00
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	160	1,65	0	0,00
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	90	0,93	0	0,00
GB00B24CT194 - Acciones OPHIR ENERGY PLC	GBP	120	1,24	0	0,00
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	0	0,00	1	0,01
FR0000062234 - Acciones FINANCIERE DE L'ODET	EUR	140	1,44	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	193	1,99	0	0,00
FR0000060873 - Acciones MARIE BRIZARD	EUR	94	0,97	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	130	1,34	0	0,00
CA5625682045 - Acciones MANDALAY RESOURCES	CAD	33	0,34	0	0,00
CA80013R2063 - Acciones SANDSTORM GOLD	USD	19	0,20	0	0,00
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD	USD	98	1,01	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	106	1,09	0	0,00
GB0002520509 - Acciones ITE GROUP	GBP	47	0,49	0	0,00
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	65	0,67	0	0,00
GB00BF5SDZ96 - Acciones STOCK SPIRITS	GBP	97	1,01	0	0,00
NL0000313286 - Acciones AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	49	0,50	0	0,00
US55315J1025 - Acciones MMC NORILSK	USD	139	1,43	0	0,00
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	296	3,06	0	0,00
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	253	2,61	0	0,00
US5314651028 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	41	0,42	0	0,00
PTIBSOAM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	38	0,39	0	0,00
FR0000064784 - Acciones FFP	EUR	11	0,11	0	0,00
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	563	5,81	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	51	0,53	0	0,00
GB00B135BJ46 - Acciones SAVILLS PLC	GBP	20	0,21	0	0,00
IT0001431805 - Acciones DEA CAPITAL SPA	EUR	26	0,27	0	0,00
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	236	2,44	0	0,00
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX INDIA HOLDINGS CORPVS	USD	34	0,35	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	219	2,26	0	0,00
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	26	0,27	0	0,00
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	160	1,65	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PLEURCH00011 - Acciones EUROCASH SA	PLN	119	1,22	0	0,00
MHY8565N1022 - Acciones TEEKAY TANKERS LTD	USD	69	0,71	0	0,00
BMG9108L1081 - Acciones TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	USD	24	0,25	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	58	0,60	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	157	1,62	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	25	0,26	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	76	0,78	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	105	1,09	0	0,00
CA3809564097 - Acciones GOLDCORP INC	USD	99	1,02	0	0,00
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	340	3,51	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	0	0,00	204	2,08
TOTAL RV COTIZADA		6.183	63,76	541	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE		6.183	63,76	541	5,50
LU1333146287 - Participaciones MDO MANAGEMENT CO S.A.	EUR	0	0,00	1.850	18,81
TOTAL IIC		0	0,00	1.850	18,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.183	63,76	2.390	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.449	97,43	9.523	96,85

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.