

BESTOM INVEST SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 4188

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) AZVALOR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE 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: 04/05/2015

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 un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija, 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 e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC

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	1,05	0,00	1,05	0,00
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	10.704.093,00	10.704.094,00
Nº de accionistas	121,00	122,00
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	10.588	0,9891	0,9600	0,9957
2016	10.318	0,9639	0,8360	0,9663
2015	9.992	0,9335	0,8857	1,0044
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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

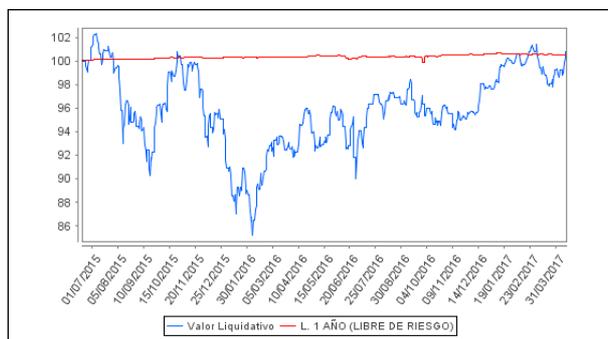
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,61	2,61	2,35	2,24	1,10	3,26			

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)	0,19	0,19	0,74	0,00	0,00	0,75	0,00		

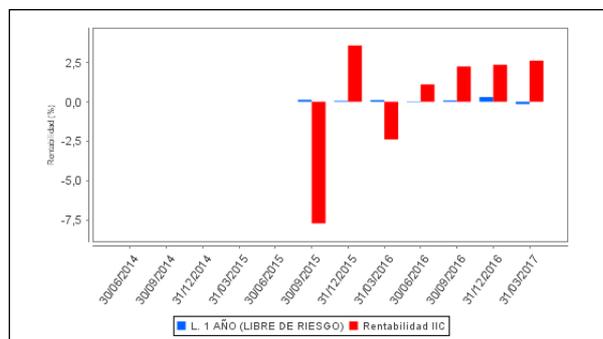
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	10.097	95,36	8.843	85,70
* Cartera interior	2.449	23,13	6.023	58,37
* Cartera exterior	7.507	70,90	2.708	26,25
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,35	8	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	104	0,98	104	1,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	529	5,00	1.463	14,18
(+/-) RESTO	-38	-0,36	12	0,12
TOTAL PATRIMONIO	10.588	100,00 %	10.318	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.318	10.081	10.318	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-28,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,59	2,34	2,59	-17,32
(+) Rendimientos de gestión	2,77	2,52	2,77	-31,34
+ Intereses	0,30	0,37	0,30	206,29
+ Dividendos	0,03	0,04	0,03	-98,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	2,55	0,32	-90,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	0,12	0,19	-80,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,50	-0,01	-92,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,00	1,25	2,00	-838,12
± Otros resultados	-0,06	-1,31	-0,06	-96,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,18	-79,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-73,92
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-82,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-58,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-83,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-98,18
(+) 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)	10.588	10.318	10.588	

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

3. Inversiones financieras

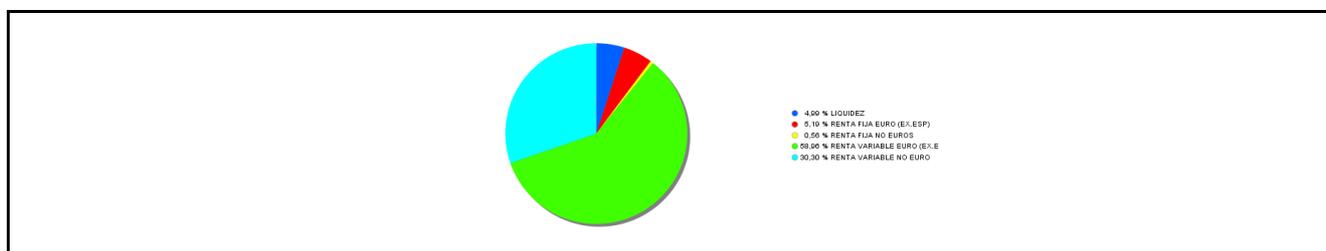
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	442	4,18	118	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE	442	4,18	118	1,15
TOTAL IIC	2.006	18,95	5.904	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.449	23,13	6.023	58,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	470	4,44	443	4,29
TOTAL RENTA FIJA	470	4,44	443	4,29
TOTAL RV COTIZADA	4.982	47,06	294	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE	4.982	47,06	294	2,85
TOTAL IIC	2.054	19,40	1.971	19,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.507	70,90	2.708	26,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.955	94,03	8.731	84,62

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

E. La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de BESTOM INVEST SICAV S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4188), la revocación del acuerdo de gestión con JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. y el otorgamiento a AZVALOR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. por AZVALOR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de BESTOM INVEST SICAV S.A.

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. A cierre de periodo hay dos partícipe que ostenta una participación del 30,83% y 35,45%.

F. Se han realizado operaciones durante el periodo por un volumen de 89.038,88 € 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 : 683 .

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El valor liquidativo de BESTOM aumentó desde el 1 de Enero de 2017 hasta el 31 de Marzo de 2017 un 2,61% hasta 0,98 euros.

El patrimonio del fondo alcanzo los 10.587.823,31 euros y el número de partícipes asciende a 121.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%.

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

Nuestro análisis se centra en determinar de forma detallada el valor de las compañías que componen nuestras carteras. Realizamos una selección de valores sin tener en cuenta el sector, divisa o área geográfica, si no que el peso resultante viene determinado por las oportunidades que encontramos en cada momento. Asimismo, no tenemos opinión sobre los mercados, ya que no aportamos valor, sin embargo, nos aprovechamos de las distorsiones entre precio y valor a corto

plazo para realizar inversiones a largo plazo.

El cuanto al entorno el mundo va a crecer al 3,4%, con los países desarrollados (Estados Unidos, Inglaterra, Eurozona, Japón) creciendo al 1,8% y las economías emergentes tirando del mundo (4,6%), y especialmente China (6,2%).

El ¿quantitative easing¿, imprimir dinero para comprar activos problemáticos o no problemáticos de los bancos, que lo lleva haciendo la banca central desde el año 2011, no ha funcionado. El proteccionismo de Donald Trump sería un desastre si se llegara a aplicar. En Europa la banca sigue teniendo un problema, resolver el problema de los activos dudosos.

Por el lado positivo en Estados Unidos parece que hay una determinación muy seria de bajar el tamaño de la Administración y ese recorte de gasto público utilizarlo para bajar impuestos lo cual sería muy bueno para la economía americana. Además, existe la incertidumbre de si van a poder aplicarse las medidas establecidas.

Los mercados emergentes, por otro lado, no tienen tanta deuda, tienen más población, tienen más productividad, van a seguir tirando del crecimiento global. Nuestra opinión es que el papel de China es esencial.

Extremamos la prudencia a medida que vemos euforia en los mercados. Actualmente, las valoraciones en Estados Unidos son altas, de media de los mercados están a 19 o 20 veces beneficios, frente a una media histórica de 15. Por ello tenemos negocios buenos que además crecen, negocios que no tienen deudas, tenemos una cierta liquidez y empresas que se puedan beneficiar de la inflación, ¿inflation lovers¿.

A pesar de lo aleatorio del corto plazo tenemos una cartera que tiene un potencial de revalorización atractivo. En este entorno creemos que la mejor protección es una selección de compañías que hagan algo difícil de copiar, con balances sanos, con claros dueños, y compradas a precios atractivos, con una visión de largo plazo.

Las principales posiciones son Alphabet, CIA de minas Buenaventura y Grupo Mexico SAB de CV-S. Las posiciones relevantes que más han aportado al fondo han sido DEA Capital, Masmovil Ibercom y Telefónica SA, las que más han restado han sido Mandalay Resources Corp, Serco Group PLC y Liberty Trip Advisor.

Respecto a los activos en situaciones especiales, el bono de OI Brasil Holdings OIBRBZ 55/8 06/22/21, y el bono Telemar 5 ¿ 10/23/20 entraron en suspensión de pagos el 6 de Junio de 2016. Actualmente se encuentran inmersos en el proceso concursal.

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 0.76% anualizado, siendo la comisión de gestión 0.5% anual.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	18	0,17	0	0,00
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SA	EUR	0	0,00	26	0,26
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	24	0,23	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	40	0,37	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	94	0,88	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA	EUR	41	0,39	0	0,00
ES0113307021 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	0	0,00	37	0,36
ES0184696013 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	42	0,39	0	0,00
ES0105019006 - Acciones HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	20	0,19	0	0,00
ES0105026001 - Acciones AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	EUR	18	0,17	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	19	0,18	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECNOR SA	EUR	61	0,58	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	65	0,62	55	0,53
TOTAL RV COTIZADA		442	4,18	118	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE		442	4,18	118	1,15
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR INTERNACIONAL FI	EUR	0	0,00	1.996	19,35
ES0126841032 - Acciones DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	EUR	0	0,00	1.944	18,84
ES0126841032 - Participaciones DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	EUR	2.006	18,95	0	0,00
ES0112601002 - Participaciones AZVALOR CAPITAL FI	EUR	0	0,00	1.964	19,03
TOTAL IIC		2.006	18,95	5.904	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.449	23,13	6.023	58,37
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,375 2022-03-15	EUR	169	1,60	145	1,41
XS1063399700 - Bonos VALLEHERMOSO 1,000 2019-05-08	EUR	188	1,78	173	1,67
FR0010154385 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 0,681 2049-01-29	EUR	113	1,07	0	0,00
FR0010154385 - Bonos CASINO GUICHARD PERR 0,681 2049-01-29	EUR	0	0,00	125	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		470	4,44	443	4,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		470	4,44	443	4,29
TOTAL RENTA FIJA		470	4,44	443	4,29
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	118	1,11	0	0,00
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	122	1,15	0	0,00
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	56	0,52	0	0,00
PTMENOAE0005 - Acciones MOTA ENGLI SPGS SA	EUR	50	0,47	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	57	0,54	0	0,00
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	92	0,87	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	175	1,65	0	0,00
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	113	1,07	0	0,00
GB0007973794 - Acciones SERCO GRP	GBP	188	1,77	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	101	0,96	0	0,00
CA9861913023 - Acciones YORBEAU RESOURCES	CAD	62	0,59	78	0,75
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	76	0,72	0	0,00
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	97	0,91	0	0,00
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	79	0,75	0	0,00
GB00B24CT194 - Acciones OPHIR ENERGY PLC	GBP	24	0,23	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	15	0,14	0	0,00
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	395	3,74	0	0,00
FR0000062234 - Acciones FINANCIERE DE L'ODET	EUR	98	0,93	0	0,00
FR0000060873 - Acciones MARIE BRIZARD	EUR	85	0,81	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	150	1,42	0	0,00
CA5625682045 - Acciones MANDALAY RESOURCES	CAD	22	0,21	0	0,00
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD	USD	77	0,73	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	28	0,26	0	0,00
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	38	0,36	0	0,00
CA2943751180 - Derechos EPSILON ENERGY	CAD	1	0,01	0	0,00
GB00BF5SDZ96 - Acciones STOCK SPIRITS	GBP	60	0,56	0	0,00
US55315J1025 - Acciones MMC NORILSK	USD	92	0,87	0	0,00
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	257	2,43	0	0,00
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	226	2,13	0	0,00
US5314651028 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	55	0,52	0	0,00
US2253101016 - Acciones CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	62	0,58	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	55	0,52	0	0,00
FR0000064784 - Acciones FFP	EUR	66	0,62	0	0,00
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	137	1,29	0	0,00
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	361	3,41	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	49	0,47	0	0,00
CH0316124541 - Acciones SYNGENTA AG	CHF	0	0,00	186	1,80
GB00B135BJ46 - Acciones SAVILLS PLC	GBP	175	1,65	0	0,00
IT0001431805 - Acciones DEA CAPITAL SPA	EUR	62	0,59	0	0,00
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	182	1,72	0	0,00
CA69423W8896 - Acciones PACIFIC EXPLORATION AND PRODUC	CAD	0	0,00	31	0,30
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	129	1,22	0	0,00
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	163	1,54	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	42	0,40	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	74	0,69	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	48	0,45	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	68	0,64	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	105	0,99	0	0,00
CA3809564097 - Acciones GOLDCORP INC	USD	110	1,04	0	0,00
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	61	0,58	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	23	0,21	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.982	47,06	294	2,85
TOTAL RENTA VARIABLE		4.982	47,06	294	2,85
LU1333146287 - Participaciones MIMOSA CAPITAL-AZVALOR INT-I	EUR	2.054	19,40	1.971	19,10
TOTAL IIC		2.054	19,40	1.971	19,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.507	70,90	2.708	26,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.955	94,03	8.731	84,62
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9037HAL70 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 2,750 2020-10-23	USD	62	0,59	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP9037HAL70 - Bonos TELEMAR NORTE LESTE 2,750 2020-10-23	USD	0	0,00	64	0,62
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1245244402 - Bonos BRASIL HOLDINGS COOP 5,625 2021-06-22	EUR	41	0,39	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1245244402 - Bonos BRASIL HOLDINGS COOP 5,625 2021-06-22	EUR	0	0,00	40	0,39

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.