

SWEET INVEST SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Semestral del Segundo 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

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades 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	0,61	2,31	2,93	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	10.519.000,00
Nº de accionistas	28,00	28,00
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	10.036	0,9540	0,9042	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	0,91		0,91	1,34		1,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

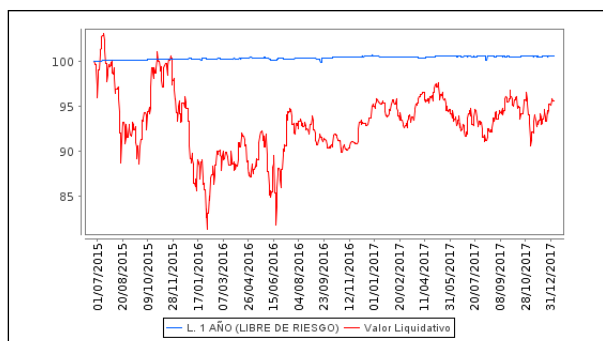
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,06	0,13	3,35	-3,01	1,68	-1,15			

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)	1,70	0,53	0,49	0,36	0,31	0,78	0,00		

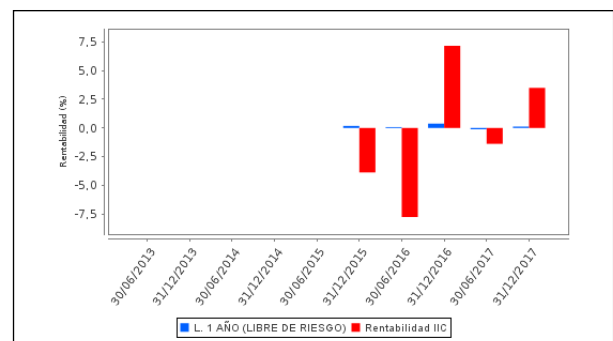
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.626	95,91	9.448	97,43
* Cartera interior	2.838	28,28	3.265	33,67
* Cartera exterior	6.788	67,64	6.183	63,76
* 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)	336	3,35	352	3,63
(+/-) RESTO	74	0,74	-103	-1,06
TOTAL PATRIMONIO	10.036	100,00 %	9.697	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)	9.697	9.833	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	3,44	-1,36	2,05	-349,29
(+) Rendimientos de gestión	4,30	-0,73	3,55	-685,14
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-110,91
+ Dividendos	0,42	0,79	1,22	-47,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	321,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,21	-2,73	0,45	-216,25
± 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	-72,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	1,43	2,17	-48,47
± Otros resultados	-0,07	-0,21	-0,28	-66,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-0,68	-1,74	53,98
- Comisión de sociedad gestora	-0,91	-0,43	-1,34	106,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,16	-4,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-46,37
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,12	-0,16	-64,82
(+) Ingresos	0,20	0,05	0,24	293,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,18	0,05	0,22	251,06
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	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)	10.036	9.697	10.036	

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

3. Inversiones financieras

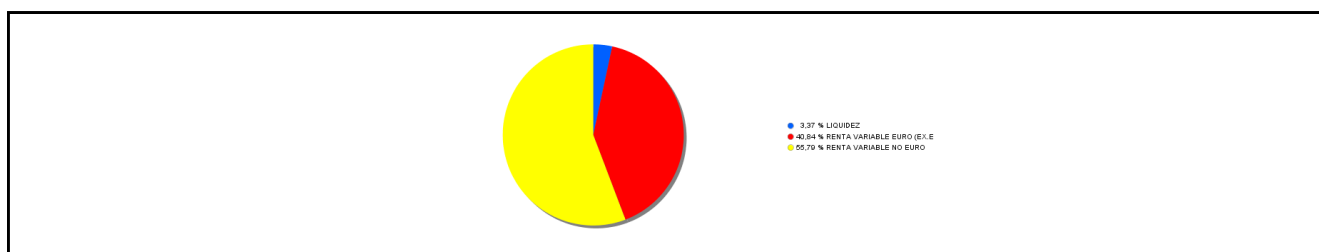
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	750	7,74
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	750	7,74
TOTAL RV COTIZADA	890	8,87	641	6,61
TOTAL RENTA VARIABLE	890	8,87	641	6,61
TOTAL IIC	1.947	19,40	1.874	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.838	28,28	3.265	33,67
TOTAL RV COTIZADA	6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL RENTA VARIABLE	6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.626	95,92	9.449	97,43

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

G. La CNMV ha resuelto: Autorizar la fusión por absorción de BESTOM INVEST SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4188), INVERSIONES FINANCIERAS ADAMAS, SICAV, S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4266), SWEET INVEST SICAV SA (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4195) por AZVALOR VALUE SELECTION, SICAV, S.A., (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1975), aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

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 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 324.379,98 € 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 : 336. El importe en miles de euros de las ventas durante el periodo ha sido de : 26.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El valor liquidativo de SWEET aumentó desde el 30 de junio de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 un 3,49% hasta 0,95 euros.

El patrimonio del fondo alcanzo los 10.035.628 euros y el número de partícipes asciende a 28.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,02%.

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

El segundo semestre del ejercicio se ha saldado con una rentabilidad acumulada en el año del +2,06%.

Durante el segundo semestre hemos aprovechado algunas oportunidades que el mercado nos ha ofrecido para comprar compañías que tras las caídas de su cotización han tocado interesantes niveles de entrada, además se ha incrementado

el peso en posiciones existentes a precios muy atractivos, reduciendo el nivel de liquidez por debajo del 5%.

Las principales posiciones son Compañía de Minas Buenaventura, CNX Resources, Cameco, Grupo México y Tullow Oil.

Las posiciones relevantes que más han aportado al fondo han sido Tullow Oil, Compañía de Minas Buenaventura y Consol Energy, las que más han restado han sido Serco Group, Eurocash y Hyundai Motor.

Las principales entradas nuevas del periodo han sido Euskaltel, Gas Natural y Hyundai. Se han liquidado completamente Gaslog, Bayer Motor y Chicago Bridge entre otras, todas ellas con buenos retornos sobre la inversión realizada.

Se ha aumentado el peso principalmente en Eurocash, Cameco, Newmont Mining y Vicat, y se ha reducido el peso principalmente en Shutterfly.

Mantenemos una cartera concentrada, donde las diez mayores inversiones pesan un 37% del patrimonio, y las 20 primeras un 54%. Seguimos con una exposición alta en el sector de materias primas, con una alta exposición, dividida entre el cobre, el níquel, el uranio, el oro, el petróleo y el gas; el restante está invertido en compañías heterogéneas, cuyo denominador común es, en nuestra opinión, una manifiesta infravaloración de su capacidad de generación de beneficios a medio plazo.

Las empresas de ámbito internacional tienen menos probabilidad de sufrir disrupción en nuestra opinión y cotizan a la mitad de los múltiplos medios del mercado, a 8x beneficios.

En relación con la parte que replica al fondo azValor Iberia hemos aprovechado para incrementar la inversión en renta variable en los días de caídas de la bolsa española por la situación en Cataluña. Este incremento de la inversión, así como la rotación de valores con buen comportamiento hacia valores castigados, nos ha permitido crear valor.

Si bien obviamos realizar predicciones sobre los mercados, sí consideramos que las perspectivas de azValor Iberia son razonablemente buenas a medio plazo. La cartera está compuesta por empresas infravaloradas, en general muy bien gestionadas, con balances sólidos y perspectivas de beneficios futuros favorables.

Durante el segundo semestre, tras haber vendido las compañías que más han subido y con menos margen de apreciación sobre su valor intrínseco (calculado por azValor), y sobreponderar posiciones existentes, se ha producido un efecto de concentración, pasando de tener 65 a 57 compañías en cartera.

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 1,70% anualizado, siendo la comisión de gestión 1,8% anual.

COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos.

POLITICA REMUNERATIVA

Azvalor Asset Management SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente, que ha sido aprobada por su Consejo de administración. La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asignado y una retribución variable vinculada a una consecución de unos objetivos previamente establecidos.

En el ejercicio 2017 la retribución fija de altos directivos ha ascendido a 1.621 miles de euros. En el caso de los empleados con influencia en el perfil de riesgo sin incluir a altos directivos ha sido de 126 miles de euros. Respecto a la retribución variable de altos directivos ha ascendido a 1.824 miles de euros. En el caso de los empleados con influencia en el perfil de riesgo sin incluir a altos directivos ha sido de 63 miles de euros.

~~El total de empleados a 31 de diciembre de 2017 era de 36.~~

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	0	0,00	750	7,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	750	7,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	750	7,74
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	750	7,74
ES0122060314 - Acciones FCC	EUR	38	0,38	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	48	0,47	47	0,49
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	57	0,57	35	0,36
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	0	0,00	44	0,45
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	29	0,29	27	0,28
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	134	1,33	133	1,37
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	46	0,46	45	0,46
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	43	0,43	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	24	0,24	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA	EUR	59	0,59	49	0,50
ES0184696013 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	33	0,33	66	0,68
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL SA	EUR	60	0,59	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	112	1,12	56	0,58
ES0129743318 - Acciones ELECNCOR SA	EUR	130	1,29	105	1,08
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	29	0,29	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	48	0,48	34	0,35
TOTAL RV COTIZADA		890	8,87	641	6,61
TOTAL RENTA VARIABLE		890	8,87	641	6,61
ES0126841032 - Participaciones DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	EUR	1.947	19,40	1.874	19,32
TOTAL IIC		1.947	19,40	1.874	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.838	28,28	3.265	33,67
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	0	0,00	42	0,43
PTGALOAM0009 - Acciones GALP	EUR	127	1,27	151	1,56
PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	0	0,00	35	0,36
PTIPROAM0000 - Acciones IMPRESA	EUR	7	0,07	10	0,10
PTMENOAE0005 - Acciones MOTA ENGIL SPGS SA	EUR	83	0,82	73	0,76
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	48	0,50
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	0	0,00	132	1,36
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	0	0,00	208	2,15
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	386	3,84	275	2,84
GB0007973794 - Acciones SERCO GRP	GBP	301	3,00	228	2,35
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	0	0,00	172	1,77
PTSNPOAE0008 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	43	0,43	18	0,19
CA9861913023 - Acciones YORBEAU RESOURCES	CAD	57	0,57	66	0,68
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	69	0,69	96	0,99
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	199	1,99	160	1,65
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	123	1,23	90	0,93
GB00B24CT194 - Acciones OPHIR ENERGY PLC	GBP	134	1,34	120	1,24
KR7005382007 - Acciones HYUNDAI MOTOR	KRW	287	2,86	0	0,00
FR0000062234 - Acciones FINANCIERE DE L'ODET	EUR	153	1,52	140	1,44
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	193	1,92	193	1,99
FR0000060873 - Acciones MARIE BRIZARD	EUR	56	0,56	94	0,97
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	130	1,34
CA5625682045 - Acciones MANDALAY RESOURCES	CAD	24	0,23	33	0,34
CA80013R2063 - Acciones SANDSTORM GOLD	USD	58	0,58	19	0,20
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD	USD	157	1,56	98	1,01
US75281A1097 - Acciones RANGE RESOURCES	USD	122	1,22	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	112	1,11	106	1,09
GB0002520509 - Acciones ITE GROUP	GBP	76	0,75	47	0,49
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	62	0,62	65	0,67
GB00BF5SDZ96 - Acciones STOCK SPIRITS	GBP	0	0,00	97	1,01
NL0000313286 - Acciones AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	0	0,00	49	0,50
US55315J1025 - Acciones MMC NORILSK	USD	178	1,78	139	1,43
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	397	3,96	296	3,06
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	187	1,86	253	2,61
US5314651028 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	42	0,41	41	0,42
PTIBSOAM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	41	0,41	38	0,39
FR0000064784 - Acciones FFP	EUR	0	0,00	11	0,11
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	695	6,92	563	5,81
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	58	0,58	51	0,53
GB00B135BJ46 - Acciones SAVILLS PLC	GBP	0	0,00	20	0,21
IT0001431805 - Acciones DEA CAPITAL SPA	EUR	0	0,00	26	0,27
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	229	2,29	236	2,44
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX INDIA HOLDINGS CORP SVS	USD	0	0,00	34	0,35
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	410	4,09	219	2,26
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	0	0,00	26	0,27
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	0	0,00	160	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PLEURCH00011 - Acciones EUROCASH SA	PLN	289	2,88	119	1,22
MHY8565N1022 - Acciones TEEKAY TANKERS LTD	USD	73	0,73	69	0,71
BMG9108L1081 - Acciones TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	USD	70	0,70	24	0,25
CA9170171057 - Acciones URANIUM PARTICIPATION CORP	CAD	53	0,52	0	0,00
US12653C1080 - Acciones CNX RESOURCES CORP	USD	450	4,48	0	0,00
US20854L1089 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	199	1,98	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	137	1,36	58	0,60
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	147	1,46	157	1,62
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	25	0,26
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	78	0,78	76	0,78
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	38	0,38	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	188	1,87	105	1,09
CA3809564097 - Acciones GOLDCORP INC	USD	0	0,00	99	1,02
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	0	0,00	340	3,51
TOTAL RV COTIZADA		6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL RENTA VARIABLE		6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.788	67,64	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.626	95,92	9.449	97,43

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.