

SWEET INVEST SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,37	0,55	2,69	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	10.022	0,9528	0,9085	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	0,45		0,45	0,89		0,89	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

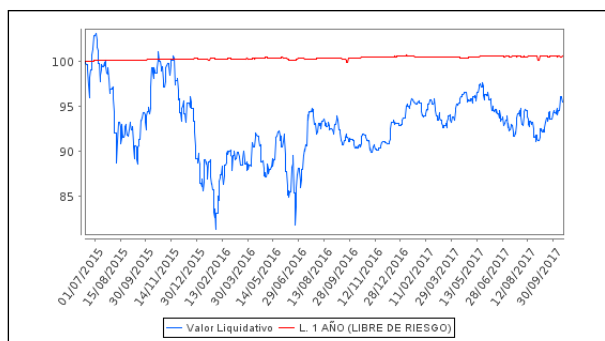
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,93	3,35	-3,01	1,68	2,54	-1,15			

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)	1,06	0,49	0,36	0,20	0,75	0,76	0,00		

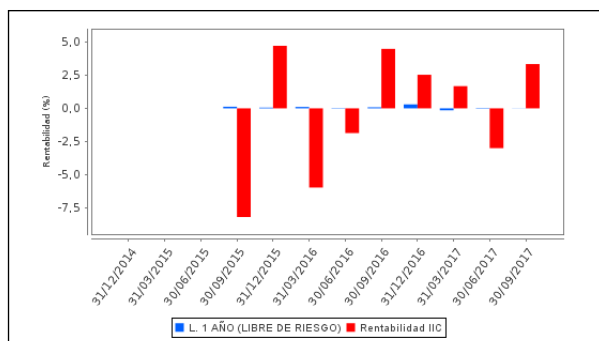
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	9.148	91,28	9.448	97,43
* Cartera interior	2.640	26,34	3.265	33,67
* Cartera exterior	6.508	64,94	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)	803	8,01	352	3,63
(+/-) RESTO	71	0,71	-103	-1,06
TOTAL PATRIMONIO	10.022	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	9.998	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	3,33	-3,00	1,92	-208,15
(+) Rendimientos de gestión	3,73	-2,57	2,96	-241,62
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-115,37
+ Dividendos	0,20	0,75	0,99	-74,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	49.396,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,93	-2,76	0,15	-203,74
± 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	-52,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,63	-0,55	2,06	-211,66
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,23	564,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,48	-1,20	4,86
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,31	-0,89	43,79
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-1,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,11	-37,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-34,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,14	-83,05
(+) Ingresos	0,11	0,05	0,16	116,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,09	0,05	0,14	74,09
+ 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)	10.022	9.697	10.022	

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

3. Inversiones financieras

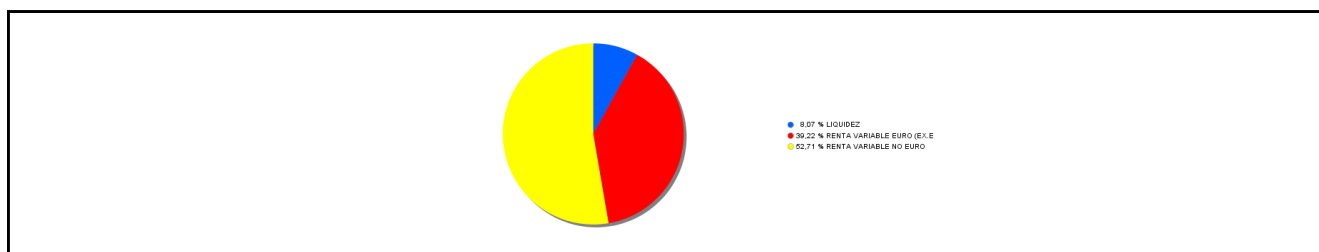
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	704	7,02	641	6,61
TOTAL RENTA VARIABLE	704	7,02	641	6,61
TOTAL IIC	1.936	19,32	1.874	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.640	26,34	3.265	33,67
TOTAL RV COTIZADA	6.478	64,63	6.183	63,76
TOTAL RENTA VARIABLE	6.478	64,63	6.183	63,76
TOTAL IIC	31	0,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.508	64,94	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.148	91,28	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

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 16.684,44 € 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.

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 30 de septiembre de 2017 un 3,35% hasta 0,95 euros.

El patrimonio del fondo alcanzo los 10.022.000 euros y el número de partícipes asciende a 28.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,49%.

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

El tercer trimestre del año se ha saldado con una rentabilidad acumulada en el año del +1,93%, inferior al comportamiento de los índices de referencia, debido principalmente al efecto divisa no Euro.

Durante el último trimestre 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 9%.

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

Las posiciones relevantes que más han aportado al fondo han sido Tullow Oil, Consol Energy y Compañía de Minas Buenaventura, las que más han restado han sido Ophir, Técnicas Reunidas y Teekay.

Las principales entradas durante el periodo han sido Gaslog y Range Resources. Se han liquidado completamente

Dassault, EDP y Goldcorp entre otras, todas ellas con buenos retornos sobre la inversión realizada.

Se ha aumentado el peso principalmente en Consol Energy, Cameco, Tullow Oil y Buenaventura y se ha reducido el peso principalmente en Howden Joinery.

La primera posición de la cartera es Buenaventura, uno de los productores de oro más eficientes del mundo con una participación importante en la tercera mina de cobre más grande del mundo.

Otras compañías en cartera son: Grupo Méjico, que posee el 89% de Southern Copper, la empresa que produce cobre más barato y que más reservas tiene en el mundo. Consol Energy, que hoy ya produce gas de forma rentable en la cuenca de menor coste de Estados Unidos (Marcellus/Utica). Tullow Oil, que produce en Ghana más de 100k barriles al día a un coste total inferior a los 35\$/barril. Cameco, que tiene la mina de Uranio más grande y de las más rentables del mundo.

En cuanto a la inversión en la parte ibérica, Galp tiene un activo extraordinario como es el negocio de explotación petrolífera offshore de Brasil, cuyos campos son de los más eficientes a nivel mundial (ex EAU) con costes de producción menores a 25\$/barril. La compañía tiene un muy buen equipo de gestión, centrado en la ejecución de la estrategia marcada por la empresa y en incrementar el negocio a través de aprovechar y conseguir los niveles de producción de crudo marcados como objetivo.

Desde inicios de año se ha desinvertido en las compañías en las que el precio se ha aproximado al valor intrínseco habiendo obtenido unas tasas internas de retorno muy elevadas. Con la liquidez obtenida con la venta de dichas posiciones, unido al cash que, de la cartera, se han realizado nuevas compras invirtiendo en sectores muy castigados, cuyo peso en los índices se sitúa en mínimos de los últimos 40 años.

Como consecuencia de 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 59 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 1.06% 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	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	25	0,25	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	46	0,46	47	0,49
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	33	0,33	35	0,36
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	0	0,00	44	0,45
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	27	0,27	27	0,28
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	128	1,27	133	1,37
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	43	0,43	45	0,46
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	45	0,45	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	13	0,13	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA	EUR	61	0,61	49	0,50
ES0184696013 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	41	0,41	66	0,68
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	106	1,06	56	0,58
ES0129743318 - Acciones ELECENOR SA	EUR	102	1,02	105	1,08
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	34	0,34	34	0,35
TOTAL RV COTIZADA		704	7,02	641	6,61
TOTAL RENTA VARIABLE		704	7,02	641	6,61
ES0126841032 - Participaciones DIVALSA DE INVERSIONES SICAV	EUR	1.936	19,32	1.874	19,32
TOTAL IIC		1.936	19,32	1.874	19,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.640	26,34	3.265	33,67
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	0	0,00	42	0,43
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	158	1,58	151	1,56
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	24	0,24	35	0,36
PTIPR0AM0000 - Acciones IMPRESA	EUR	7	0,07	10	0,10
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGL SPGS SA	EUR	83	0,83	73	0,76
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	50	0,50	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	395	3,94	275	2,84
GB0007973794 - Acciones SERCO GRP	GBP	257	2,56	228	2,35
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	0	0,00	172	1,77
PTSNP0AE0008 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	30	0,30	18	0,19
CA9861913023 - Acciones YORBEAU RESOURCES	CAD	67	0,66	66	0,68
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAECOM SGPS	EUR	69	0,69	96	0,99
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	178	1,78	160	1,65
CA5503721063 - Acciones LUNDIN MINING CORP	CAD	18	0,18	0	0,00
US8969452015 - Acciones TRIPADVISOR INC	USD	122	1,22	90	0,93
GB00B24CT194 - Acciones OPHIR ENERGY PLC	GBP	128	1,28	120	1,24
FR0000062234 - Acciones FINANCIERE DE L'ODET	EUR	146	1,46	140	1,44
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	188	1,87	193	1,99
FR0000060873 - Acciones MARIE BRIZARD	EUR	85	0,84	94	0,97
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	130	1,34
CA5625682045 - Acciones MANDALAY RESOURCES	CAD	30	0,30	33	0,34
CA80013R2063 - Acciones SANDSTORM GOLD	USD	54	0,54	19	0,20
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD	USD	136	1,35	98	1,01
US75281A1097 - Acciones RANGE RESOURCES	USD	157	1,57	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	99	0,99	106	1,09
GB0002520509 - Acciones ITE GROUP	GBP	71	0,70	47	0,49
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	68	0,68	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	198	1,98	139	1,43
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	399	3,98	296	3,06
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	250	2,50	253	2,61
US5314651028 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	55	0,55	41	0,42
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	44	0,44	38	0,39
FR0000064784 - Acciones FFP	EUR	0	0,00	11	0,11
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	673	6,71	563	5,81
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	50	0,50	51	0,53
GB00B135B.J46 - 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	241	2,41	236	2,44
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX INDIA HOLDINGS CORPSVS	USD	0	0,00	34	0,35
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	345	3,44	219	2,26
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	0	0,00	26	0,27
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	38	0,38	160	1,65
PLEURCH00011 - Acciones EUROCASH SA	PLN	182	1,81	119	1,22
MHY8565N1022 - Acciones TEEKAY TANKERS LTD	USD	86	0,86	69	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG9108L1081 - Acciones TSAKOS ENERGY NAVIGATION LTD	USD	69	0,69	24	0,25
BMG375851091 - Acciones GASLOG LTD	USD	173	1,73	0	0,00
US1672501095 - Acciones CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	USD	30	0,30	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	74	0,73	58	0,60
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	156	1,56	157	1,62
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	25	0,26
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	75	0,74	76	0,78
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	26	0,26	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	118	1,18	105	1,09
CA3809564097 - Acciones GOLDCORP INC	USD	0	0,00	99	1,02
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	578	5,76	340	3,51
TOTAL RV COTIZADA		6.478	64,63	6.183	63,76
TOTAL RENTA VARIABLE		6.478	64,63	6.183	63,76
CA9170171057 - Acciones URANIUM PARTICIPATION CORP	CAD	31	0,31	0	0,00
TOTAL IIC		31	0,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.508	64,94	6.183	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.148	91,28	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.