

SWEET INVEST SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4195

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) AZVALOR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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 Electrónicosac@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 no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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, 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. No hay objetivo predeterminado ni límites máximos de distribución de activos por tipos de emisor (públicos o privados), 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 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.

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 de la 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	1,77	0,17	1,77	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	9.998	0,9505	0,9236	0,9562
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	0,12		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)

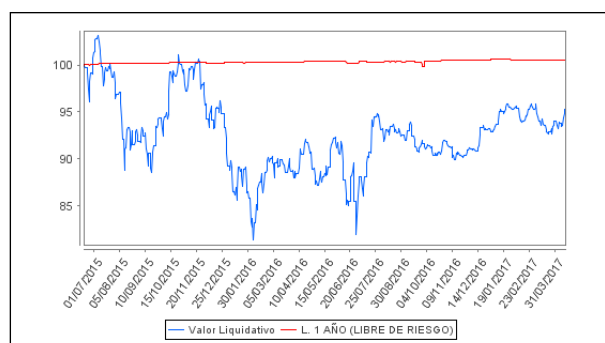
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,68	1,68	2,54	4,50	-1,87	-1,15			

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)	0,20	0,20	0,75	0,00	0,39	0,76	0,00		

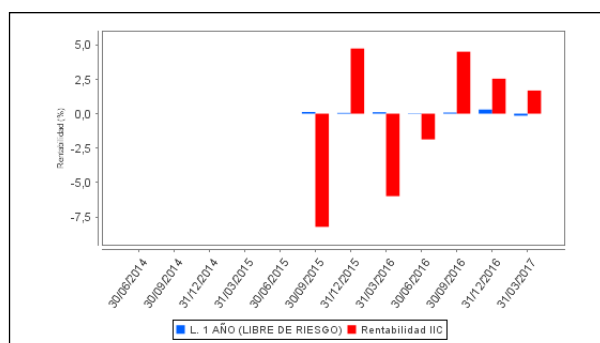
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.669	96,71	9.523	96,85
* Cartera interior	3.499	35,00	7.133	72,54
* Cartera exterior	6.171	61,72	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)	337	3,37	293	2,98
(+/-) RESTO	-9	-0,09	17	0,17
TOTAL PATRIMONIO	9.998	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	9.589	9.833	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	4,96	0,00	-100,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	-1,22	1,66	-240,25
(+) Rendimientos de gestión	1,87	-0,34	1,87	-659,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,04	1,30	0,04	-96,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	-5,71	0,04	-100,80
± 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)	1,99	1,16	1,99	77,54
± Otros resultados	-0,20	0,01	-0,20	-3.207,62
± Otros rendimientos	0,00	2,90	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,88	-0,21	-76,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,49	-0,12	-73,70
- Comisión de depositario	-0,01	-0,07	-0,01	-86,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,19	-0,05	-74,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,01	-95,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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)	9.998	9.833	9.998	

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

3. Inversiones financieras

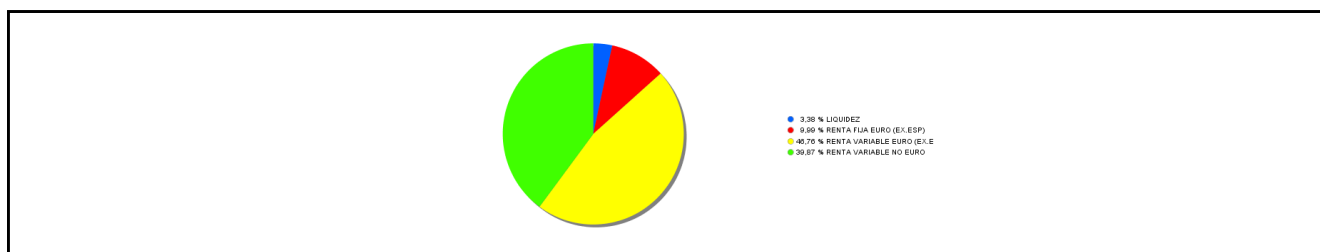
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.000	10,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.000	10,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	570	5,70	140	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE	570	5,70	140	1,42
TOTAL IIC	1.929	19,29	6.993	71,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.499	35,00	7.133	72,54
TOTAL RV COTIZADA	6.171	61,72	541	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE	6.171	61,72	541	5,50
TOTAL IIC	0	0,00	1.850	18,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.171	61,72	2.390	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.670	96,72	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 120.638,49 € 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 : 1.035 . El importe en miles de euros de las ventas durante el periodo ha sido de : 113.

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 1 de Enero de 2016 hasta el 31 de Marzo de 2017 un 1,68% hasta 0,95 euros.

El patrimonio del fondo alcanzo los 9.997.836,07 euros y el número de partícipes asciende a 28.

El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,20%.

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.

A cierre del primer trimestre del año mantenemos nuestra cartera modelo, compuesta por un 80% de valores

internacionales y un 20% de valores ibéricos.

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 ¿quantitive 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, Ibersol y Masmovil Ibercom SA, las que más han restado han sido Mandalay Resources Corp, New Gold INC 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 0.80% 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	%
ES0L01704078 - Letras ESTADO ESPAÑOL 0,459 2017-04-07	EUR	1.000	10,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.000	10,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.000	10,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.000	10,01	0	0,00
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE	EUR	57	0,57	0	0,00
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	0	0,00	140	1,42
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	29	0,29	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN SA	EUR	43	0,43	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	118	1,18	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	18	0,18	0	0,00
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA	EUR	47	0,47	0	0,00
ES0184696013 - Acciones MA SMOVIL IBERCOM SAOM SA	EUR	52	0,52	0	0,00
ES0105019006 - Acciones HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS	EUR	21	0,21	0	0,00
ES0105026001 - Acciones AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	EUR	19	0,19	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	24	0,24	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECNOF SA	EUR	76	0,76	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	67	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		570	5,70	140	1,42
TOTAL RENTA VARIABLE		570	5,70	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	1.929	19,29	0	0,00
ES0112601002 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT S.A.	EUR	0	0,00	1.303	13,25
TOTAL IIC		1.929	19,29	6.993	71,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.499	35,00	7.133	72,54
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA	EUR	132	1,32	0	0,00
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP	EUR	167	1,67	0	0,00
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	71	0,71	0	0,00
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGIL SPGS SA	EUR	63	0,63	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	59	0,59	0	0,00
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP AG	EUR	114	1,14	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI SA	EUR	215	2,15	0	0,00
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	253	2,58
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL	GBP	145	1,45	0	0,00
GB0007973794 - Acciones SERCOR GRP	GBP	253	2,54	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR	EUR	118	1,18	0	0,00
CA9861913023 - Acciones YORBEAU RESOURCES	CAD	65	0,65	82	0,83
PTSNC0AM0006 - Acciones SONAE CAPITAL	EUR	99	0,99	0	0,00
GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC LTD	GBP	108	1,08	0	0,00
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	98	0,98	0	0,00
GB00B24CT194 - Acciones OPHIR ENERGY PLC	GBP	36	0,36	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	19	0,19	0	0,00
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	0	0,00	1	0,01
US02079K1079 - Acciones ALPHABET	USD	488	4,88	0	0,00
FR0000062234 - Acciones FINANCIERE DE L'ODET	EUR	122	1,22	0	0,00
FR0000060873 - Acciones MARIE BRIZARD	EUR	105	1,05	0	0,00
FR0000121725 - Acciones DASSAULT AVIATION SA	EUR	187	1,87	0	0,00
CA5625682045 - Acciones MANDALAY RESOURCES	CAD	49	0,49	0	0,00
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD	USD	79	0,79	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	56	0,57	0	0,00
CA2943751008 - Acciones EPSILON ENERGY	CAD	48	0,48	0	0,00
CA2943751180 - Derechos EPSILON ENERGY	CAD	1	0,01	0	0,00
GB00BF5SDZ96 - Acciones STOCK SPIRITS	GBP	74	0,75	0	0,00
US55315J1025 - Acciones MMC NORILSK	USD	111	1,11	0	0,00
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	318	3,18	0	0,00
US82568P3047 - Acciones SHUTTERFLY INC	USD	281	2,81	0	0,00
US5314651028 - Acciones LIBERTY MEDIA CORP	USD	68	0,68	0	0,00
US2253101016 - Acciones CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	57	0,57	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	56	0,56	0	0,00
FR0000064784 - Acciones FFP	EUR	82	0,82	0	0,00
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	150	1,50	0	0,00
US2044481040 - Acciones BUENAVENTURA-INV	USD	442	4,42	0	0,00
GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL	EUR	60	0,60	0	0,00
GB00B135B346 - Acciones SAVILLS PLC	GBP	218	2,18	0	0,00
IT0001431805 - Acciones DEA CAPITAL SPA	EUR	74	0,74	0	0,00
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	237	2,37	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	151	1,51	0	0,00
GB0005576813 - Acciones HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	200	2,00	0	0,00
PLEURCH00011 - Acciones EUROCASH SA	PLN	54	0,54	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	41	0,41	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000076486 - Acciones DANIELI	EUR	89	0,89	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	58	0,58	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	91	0,91	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	131	1,31	0	0,00
CA3809564097 - Acciones GOLDCORP INC	USD	120	1,20	0	0,00
US20854P1093 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	80	0,80	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	28	0,28	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	0	0,00	204	2,08
TOTAL RV COTIZADA		6.171	61,72	541	5,50
TOTAL RENTA VARIABLE		6.171	61,72	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		6.171	61,72	2.390	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.670	96,72	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.