

**LIERDE, SICAV S.A.**

Nº Registro CNMV: 2467

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositarario:** BNP PARIBAS **Rating Depositarario:** A+ (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.augustuscapital.es](http://www.augustuscapital.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

**Dirección**

Plaza Aragón, 10, 10º  
50004 - Zaragoza  
976220651

**Correo Electrónico**

[atencioncliente@augustuscapital.es](mailto:atencioncliente@augustuscapital.es)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 02/08/2002

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: La SICAV podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin 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 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. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx 600 (net return). El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,37	0,44	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,50	-0,58	-0,28

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	1.206.384,00	1.261.969,00
Nº de accionistas	726,00	785,00
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	134.807	111,7450	108,8256	127,0468
2021	158.930	125,9384	99,5943	128,8642
2020	141.173	99,8806	65,0464	104,6742
2019	220.337	103,2809	88,0932	104,9488

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-11,27	-7,66	-3,91	2,93	2,36	26,09	-3,29	16,28	18,17

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,39	0,39	1,55	1,62	1,57	1,52

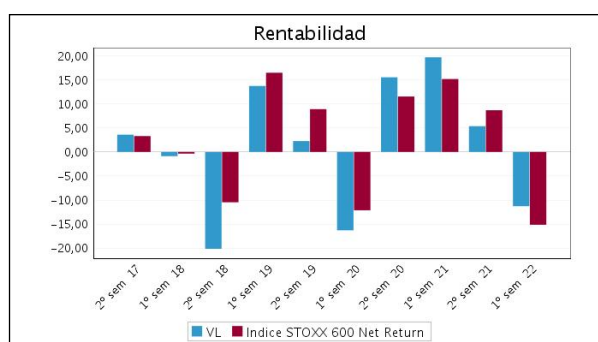
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	124.994	92,72	146.454	92,15
* Cartera interior	23.378	17,34	21.847	13,75
* Cartera exterior	101.616	75,38	124.607	78,40
* 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)	6.568	4,87	11.213	7,06
(+/-) RESTO	3.246	2,41	1.264	0,80
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>134.807</b>	<b>100,00 %</b>	<b>158.930</b>	<b>100,00 %</b>

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)	158.930	158.967	158.930	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,38	-5,24	-4,38	-22,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,95	5,21	-11,95	-312,99
(+) Rendimientos de gestión	-11,07	6,02	-11,07	-270,64
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-31,63
+ Dividendos	1,55	0,66	1,55	118,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,55	5,39	-12,55	-316,25
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,05	-0,03	-0,05	61,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,81	-0,88	0,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,69	-0,71	-0,69	-8,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-7,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,50
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	205,75
(+) 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	-100,00
+ 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>134.807</b>	<b>158.930</b>	<b>134.807</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

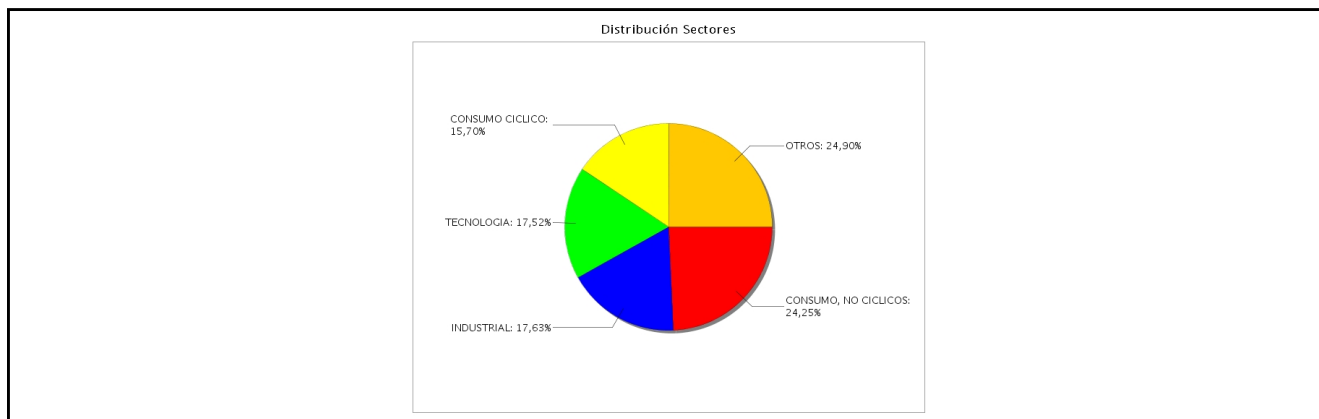
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	23.378	17,35	21.847	13,76
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	23.378	17,35	21.847	13,76
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.378	17,35	21.847	13,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	101.616	75,39	124.607	78,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	101.616	75,39	124.607	78,41
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101.616	75,39	124.607	78,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	124.994	92,74	146.454	92,17

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

	SI	NO
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
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

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Tm8gYXBsaWNhYmxlLg==

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

e1xydGYxXGFuc2lcZGVmZjB7XGZvbnR0Ymx7XGYwXGZyb21hbiBUbXMgUm1uO319e1xjb2xvcnRibFxyZWQwXGdyZWVuMFxibHVIMDtccmVkJmFxcnMvIbJcYmx1ZTI1NTtccmVkJmFxcnMvIbJl1NVxibHVIMjU1O1xyZWQwXGdyZWVuMjU1XGJsdWUwO1xyZWQyNTVcZ3JlZW4wXGJsdWUyNTU7XHJlZDI1NVxncmVlBjBcYmx1ZTA7XHJlZDI1NVxncmVlBjI1NVxibHVIMDtccmVkJmJlU1XGdyZWVuMjU1XGJsdWUyNTU7XHJlZDBcZ3JlZW4wXGJsdWUxMjc7XHJlZDBcZ3JlZW4wXGJsdWUwO1EYNztccmVkJmFxcnMvIbJcYmx1xibHVIMDtccmVkJmTI3XGdyZWVuMFxibHVIMTI3O1xyZWQwMjdcZ3JlZW4wXGJsdWUwO1

xyZWQxMjdcZ3JIZW4xMjdcYmx1ZTA7XHJIZDEyN1xncmVlBjEyN1xibHVIMTI3O1xyZWQxOTJcZ3JIZW4xOTJcYmx1ZTE5Mjt9e1xpbmZve1x2ZXJzaW9uMX17XHZlcm4yNjZnNjd9fVxwYXBlcncxMTkwNlXwYXBlcmgxNjgzOFxtYXJnbDM0MFxtYXJncjBcbWFyZ3QyMzlcBWFyZ2lwXGRlZnRhYjg1MFxwYXJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCAxLiBTSVRVQUNJT04gREUgTE9TIE1FUkNBRE9TIFkgRVZPTFVDSVxoaWNoXGFmMCBcJ2QzXGxvY2hcYWYwIE4gREVMIIEZPTkRPLn17XHBhcn1ccGFyZfxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgYSkglmlzaVxoaWNoXGFmMCBcJ2YzXGxvY2hcYWYwIG4gZGUgbGEgZ2VzdG9yYS9zb2NpZWRhZCBzb2JyZSBsYSBzaXR1YWNpXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhxZjAgbiBkZSBsb3MgbWVvY2Fkb3MufXtccGFyVxwYXJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBEdXJhbnRIIGVzdGUgc2VndW5kbyB0cmItZXN0cmUgZGUgMjAyMiBsaWRhZCBwYXJhIGxhIGVsZXZhZGEgfVxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgW5mbGFjaVxoaWNoXGFmMCBcJ2YzXGxvY2hcYWYwIG4geSBsb3MgZHVyb3MgbWVuc2FqZXMGcXVlIGxvYyBiYW5jb3MgY2VudHJhbGVzIGVzdFxoWNoXGFmMCBcJ2UxXGxvY2hcYWYwIG4gbGFuemFuZG8gcGFyYSBjb250ZW5lcmxhLiBMYSB2aXNpYmlsaWRhZCBwYXJhIGxvYyBtZXNlcyBkZSB2ZXJhbm8gcGFyZWNlIH1ZSB9XHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBzZWd1aXJcaGljaFhxZjAgXCdIMVxsb2NoXGFmMCAgc2llbmRvIGxpblWl0YWRhIHkgeGEgdm9sYXRpbGlkYWQgZWxldmFkYS4gRW4gdW5hcyBzZW1hbmfZlGVtcllcmFuIGxhcyBj21wYVxoaWNoXGFmMCBcJ2YxXCdlZfXsb2NoXGFmMCBhcyBhIH1Y1mXpY2FyIGxvYyByZXN1bHRhZG9zIHNIbWVzdHJhbGVzLCBsb3MgY2VudHJhbGVzIGVzdFxoWNoXGFmMCBcJ2YyXHVvMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIGF5dWRhclxoaWNoXGFmMCBcJ2UxXGxvY2hcYWYwICBhIGFuYVxpemFyIGVslGltcGFjdG8gcXVlIGxhcyBzdWJpZGFzIGRlIHByZWNPb3MgZXN0XGhpY2hcYWYwIFwnZTFcbG9jaFhxZjAgbiB0ZW5pZW5kbyBzb2JyZSBudWVzdHJhcyBj21wYVxoaWNoXGFmMCBcJ2YxXCdlZfXsb2NoXGFmMCBhcy4gUG9yIGVslG1vbWVudG8slGludmVyc29yZXMsIGVtclHlc2FzIHkgeVxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgZ29iaWVyb9zIHZhb1BhIHNIz3VpciBtdXkgcGVuZGllbnRlcyBkZSBsYSBldm9sdWNpXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhxZjAgbiBkZSBsYSBpbmZsYWNpXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhxZjAgbiB5IGRlIGxhcyBkZWNpc2lvbmVzIH1ZSBsb3MgYmFuY29zIGNIbnRyYVxlcYB0b21lbiBwYXJhIGNvb3RyB2xhcXhLn17XHBhcn1ccGFyZfxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgYikgRGVjaXNpb25lcyBnZW5lcmFsZXMGZGUgaW52ZXJzaVxoaWNoXGFmMCBcJ2YzXGxvY2hcYWYwIG4gYWRvcHRhZGFzLn17XHBhcn1ccGFyZfxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgRHVvYV50ZSBibCBzZWd1bmRvIHRYaW1lc3RyZSwgcG9yIGVslGxhZG8gZGUgbGFzIGNvbXByYXMsIHNIIGhhbiBidXNjYWRvIGVtclHlc2FzIGRlIGdyYW4gY2FsaWRhZCBj24gcHJlY2lvcyBhdHJhY3Rpd9zLiBQb3IgZXN0ZSBtb3Rpd8sIHNIH1ccWx7XGYwXGZzZmJcY2YyXHVvMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIGFhbiBpbmNvcnBvcmlkbyBhIGxhIGNhcmlcmEgdmFyaWFzIGNvbXBhXGhpY2hcYWYwIFwnZjFj2VvKXGxvY2hcYWYwIGFzIH1ZSBhbmFsaXpcaGljaFhxZjAgXCdIMVxsb2NoXGFmMCBIYw1vcyBkZnNkZSB0YWNlIH1RzW1wby4gQ3JlZW1vcyBxdWUgdGFudG8gcG9yIHZhbG9yYWNpXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhxZjAgbiBj21vIHbvc1Btb21lbnRvIGVzIH1ccWx7XGYwXGZzZmJcY2YyXHVvMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIGludGVyZXNhb1BhIHNIIGluaWNPYX1gcG9zaWNPb25lcy4gUG9yIGVslGxhZG8gZGUgbGFzIHZlbnRhcycwgaGVtb3MgbGlxdWlkYWRvIGxhIHbvc2ljaVxoaWNoXGFmMCBcJ2YzXGxvY2hcYWYwIG4gZGUgdmFyaWFzIGNvbXBhXGhpY2hcYWYwIFwnZjFj2VvKXGxvY2hcYWYwIGFzLCB1bmEgcG9ycXVlIGNyZWVtb3MgcXVlIGhhIGFzY2FuemFkbyB9XHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBzdSBwcmVjaW8gb2JqZXRpd8sIG90cmEgcG9ycXVlIGVulGVslGNvcnRvIHBSYXpviHByZWZlcmItb3MgZXN0YX1gYWwgbWFyZ2VulGRlIHbvc2libGVzIHJpZXNnb3Mgb3BlcmF0aXZvcyB5IHVvYV5BcaGljaFhxZjAgXCdmYVxsb2NoXGFmMCBsdGltYSB0cmFzIHJlY2liaX1gdW5hIE9QSS59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzZmJcY2YyXHVvMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIGMplfXoaWNoXGFmMCBcJ2NkXGxvY2hcYWYwIG5kaWNIIGRlIHJlZmVzW5jaWEufXtccGFyVxwYXJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBtdG94eCA2MDAgTmV0IFJldHVyb3I59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzZmJcY2YyXHVvMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIGQplEV2b2x1Y2lcaGljaFhxZjAgXCdmM1xsb2NoXGFmMCBulGRlbcBQYXRyaW1vbmlvLCBwYXJ0aWNPcGVzLCBzZW50YWJpbGlkYWQgseBnYXN0b3MgZGUgbGEgSUIDLn17XHBhcn1ccGFyZfxxbHtcZjBcZnMyMFxjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhxZjAgTEIFUkRFIGNlcnJhYmEgZWwgc2VndW5kbyB0cmItZXN0cmUgZGVsIGFcaGljaFhxZjAgXCdmMVxsb2NoXGFmMCBvIGNvb1B1bmEgcmVudGFiaWxpZGFklGRlbcA1MTEuMyUgZnJlbnRIIGEdW4gLTE5LjYlIGRlbcBfDXJvc3RveHggNTAgeSB1biAtMTUuNSUgZGVsIFN0b3h4IDYwMCB9XHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCAoTmV0IFJldHVybikueVsiHZhbG9yIGxpcXVpZGF0aXZvIGRlIH1RvJERSBhIGNpZXJyZSBkZWwgdHJpbnVzdHJlIGVvYSBkZSAxMTEuNzUgZXVyb3MvvcGFydGljaXBhY2lcaGljaFhxZjAgXCdmM1xsb2NoXGFmMCBulBi9e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzZmJcY2YyXHVvMFxkbjBccGFyVxwYXJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBfbcBpbXBhY3RvIGRlIGxvYyBnYXN0b3Mgc29wb3J0YWRvcyBwb3lqZWwgc29uZG8gZW4gZWwgc2VndW5kbyB0cmItZXN0cmUgaGEgc2lkbyBkZSAwLDM5JS4gRWwgc29uZG8gbm8gdGllbmUgbluZ3VvYSBj21pc2lcaGljaFhxZjAgXCdmM1xsb2NoXGFmMCBulGRlIGdl









VEIEQURFUyBCRU5FRkIDSUFSSUFTIERFTCBGT05ETyBTT0xJREFSSU8gRSBJTVBUIRFIENFREIETyBBIExBUyBN  
SVNNQVMufXtccGFyfVxwYXJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCBOL0EufXtccGFyfVxwY  
XJkXHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCA4LiBDT1NURVMgREVSSVZBRE9TIERFTCBTRVJ  
WSUNJTyBERSBtkFMSVNJUy59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY2YwXHVwMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwI  
E4vQS59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY2YwXHVwMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIDkuENPTVBBUIRJTUVOV  
E9TIERFIFBST1BPU0IUtyBFU1BFQ0IBTCAoU0IERSBQT0NLRVRTKS59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY  
2YwXHVwMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIE4vQS59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY2YwXHVwMFxkbjAgXGxvY  
2hcYWYwIDEwLiBQRVJTUEVDVEIWMgREUgTUUVSQ0FETyBZIEFDVFBQ0IPTiBQUkVWVSVNJQkxFlERFTCBGT05  
ETy59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY2YwXHVwMFxkbjAgXGxvY2hcYWYwIE4vQS59e1xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY  
UkRFIGVzdFxoawNoXGFmMCBcJ2UxXGxvY2hcYWYwIcBjb21wdWVzdGEgcG9yIGVtcHJlc2FzIGxcaGljaFhZjAgXCdlZ  
Fxb2NoXGFmMCBkZXIgc2Ugc2VjdG9yIGNvbIbVcG9ydHVuaWRhZCBkZSBjcmVjaW1pZW50bYB5IHFI1ZSBnZW5l  
cmFulHhZhbG9yIHhcmEgbG9zIGFjY2lwbmlzdGFzLiB9XHFse1xmMFxmczlwXGNmMFx1cDBcZG4wIFxsb2NoXGFmMCB  
BY3R1YWxtZW50ZSBjb25zaWRlcmFtb3MgcXVIIgXhIGdlbmVyYWNpXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhZjAgbiBkZSB2  
YWxvciBtZWRpYSBkZSBsYSBjYXJ0ZXJhIHhcmEgbG9zIHByXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhZjAgbiBkZSB2  
WNoXGFmMCBcJ2YxXGxvY2hcYWYwIG9zIHZlIGVtc2VyaGRlIGRvYmxIIGRcaGljaFhZjAgXCdlZFxb2NoXGFmMCBna  
XRvLn17XHBhcm1ccGFyZfxbHtcZjBcZnMyMfXjZjBcdXAwXGRuMCBcbG9jaFhZjAgMTAulEluZm9ybWFjaVxoaWNoXG  
FmMCBcJ2YzXGxvY2hcYWYwIG4gc29icmUgbGEgcG9sXGhpY2hcYWYwIFwnZWVwZWRcbG9jaFhZjAgdGJlYSBkZSB2ZW11  
bmVyaWVwXGhpY2hcYWYwIFwnZjNcbG9jaFhZjAgbiBkZSB2ZW11xwYXJ9XHBhcmRccWx7XGYwXGZzMjBcY2YwXHVwMFxkbj  
AgXGxvY2hcYWYwIE4vQS4gfXtccGFyfVxwYXJkXHFsfQ==

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0170884417 - ACCIONES PRIM, SA.	EUR	959	0,71	612	0,39
ES0105251005 - ACCIONES INEOR HOMES SA	EUR	2.787	2,07	1.464	0,92
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A.	EUR	3.392	2,52	1.931	1,22
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS.SA	EUR	631	0,47	844	0,53
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS.SA	EUR	1.710	1,27	1.432	0,90
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS.SA	EUR	4.245	3,15	4.429	2,79
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	2.883	2,14	3.094	1,95
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	6.770	5,02	8.041	5,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.378	17,35	21.847	13,76
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.378	17,35	21.847	13,76
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23.378	17,35	21.847	13,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.982	1,47	0	0,00
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	2.355	1,75	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.098	1,56	1.960	1,23
DE000A3CRRN9 - ACCIONES CHERRY AG	EUR	1.010	0,75	2.625	1,65
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	981	0,73	1.621	1,02
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	425	0,32	716	0,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.331	1,73	2.785	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	3.979	2,50
DE000A2QEF1 - ACCIONES FASHIONETTE AG	EUR	0	0,00	1.451	0,91
FR0000120693 - ACCIONES PERNORD RICARD SA	EUR	2.121	1,57	2.284	1,44
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	2.473	1,83	1.828	1,15
FR0000063737 - ACCIONES AUBAY	EUR	848	0,63	1.299	0,82
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV-SPON ADR	EUR	1.859	1,38	1.526	0,96
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS, S.A.	EUR	1.275	0,95	1.576	0,99
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	3.088	2,29	3.747	2,36
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP	GBP	2.566	1,90	3.569	2,25
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	3.071	2,28	5.153	3,24
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.331	0,99	2.824	1,78
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.351	1,00	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.903	2,15	4.921	3,10
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN.RICHEMONT	CHF	4.341	3,22	5.098	3,21
SE0007691613 - ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	2.306	1,71	0	0,00
GB0005630420 - ACCIONES MEARS GROUP PLC	GBP	2.006	1,49	1.887	1,19
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	3.253	2,05
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	2.961	2,20	3.507	2,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	3.237	2,40	3.505	2,21
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	2.166	1,61	3.461	2,18
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	2.794	2,07	4.081	2,57
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	3.079	2,28	3.573	2,25
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	0	0,00	2.385	1,50
GB0030329360 - ACCIONES WINCANTON PLC	GBP	2.502	1,86	2.956	1,86
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	4.560	3,38	4.912	3,09
GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	2.098	1,56	2.369	1,49
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.821	2,09	3.270	2,06
IT0000076486 - ACCIONES DANIELLI&C OFFICINE	EUR	3.572	2,65	4.440	2,79
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.191	2,37	3.767	2,37
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	3.232	2,40	4.965	3,12
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	4.497	3,34	5.208	3,28
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	2.544	1,89	2.467	1,55
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	3.288	2,44	2.785	1,75
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.795	2,07	4.313	2,71
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.911	2,16	3.311	2,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.540	1,88	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.455	1,82	3.591	2,26
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.651	1,22	1.638	1,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>101.616</b>	<b>75,39</b>	<b>124.607</b>	<b>78,41</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>101.616</b>	<b>75,39</b>	<b>124.607</b>	<b>78,41</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>101.616</b>	<b>75,39</b>	<b>124.607</b>	<b>78,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>124.994</b>	<b>92,74</b>	<b>146.454</b>	<b>92,17</b>

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)