

BEAUFORT INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 5444

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) QUINTET ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en info.administracion@kblbank.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/Serrano 57, 4ª planta 28006 Madrid

Correo Electrónico

info.administracion@kblbank.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/03/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net TotalReturn Index (NDUEACWF), a efectos meramente informativos o comparativos. Se invertirá entre 80-100% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La Renta Variable será de emisores y mercados europeos y norteamericanos de mediana y alta capitalización bursátil. Se emplea para evaluar el valor intrínseco. Se seleccionarán activos empleando técnicas de análisis fundamental de las compañías. El análisis fundamental se emplea para evaluar el valor intrínseco de un activo y para analizar los factores que podrían influir en su precio en el futuro. Privada de emisores y mercados de la OCDE con, al menos, mediana. Por lo que respecta a la inversión en Renta Fija, se invertirá en Renta Fija Pública y/o Privada de emisores y mercados de la OCDE con, al menos, mediana calidad crediticia (mínima de BBB-). La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Se invertirá hasta el 10% del patrimonio en otras IIC financieras. El riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. no al grupo de la Gestora. El Fondo podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,01	0,10	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-4,48	-0,43	-1,69	

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 Participaciones	179.313,66	154.167,53
Nº de Partícipes	113	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.716	9,5689
2019		
2018		
2017		

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	0,40		0,40	0,92		0,92	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-4,48	-2,44						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	31-08-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,86	11-08-2020				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,65	8,98						
Ibex-35		21,33	32,18						
Letra Tesoro 1 año		0,12	0,59						
MSCI ACWI NET TOTAL RETURN USD		13,32	20,95						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

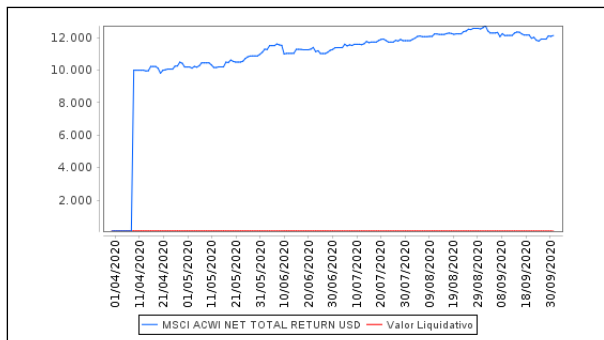
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,77	0,70	0,31					

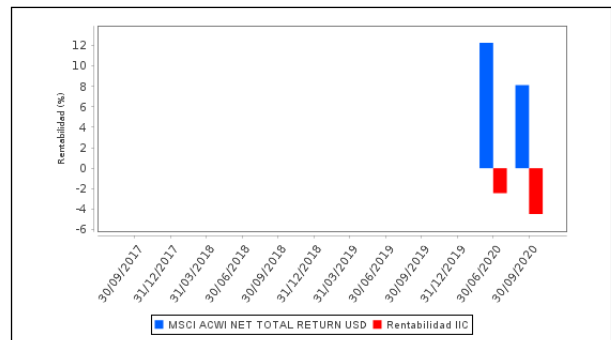
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	1.668	88	-4
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	4.167	111	2
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.835	199	0,09

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.521	88,64	1.276	82,64
* Cartera interior	155	9,03	18	1,17
* Cartera exterior	1.366	79,60	1.258	81,48
* 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)	177	10,31	195	12,63
(+/-) RESTO	18	1,05	73	4,73
TOTAL PATRIMONIO	1.716	100,00 %	1.544	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.544	308	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,82	109,09	144,49	-80,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,55	-2,73	-7,92	138,43
(+) Rendimientos de gestión	-3,76	-2,03	-6,14	165,61
+ Intereses	-0,04	-0,03	-0,09	90,82
+ Dividendos	0,19	0,06	0,32	334,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,12	0,04	-2,34	-7.045,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,04	-2,32	-4,59	25,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,23	0,44	10,60
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,12	-1.630,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,70	-1,78	60,43
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,92	46,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	40,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,10	-0,49	306,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,19	-0,29	-50,49
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	535,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.716	1.544	1.716	

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

3. Inversiones financieras

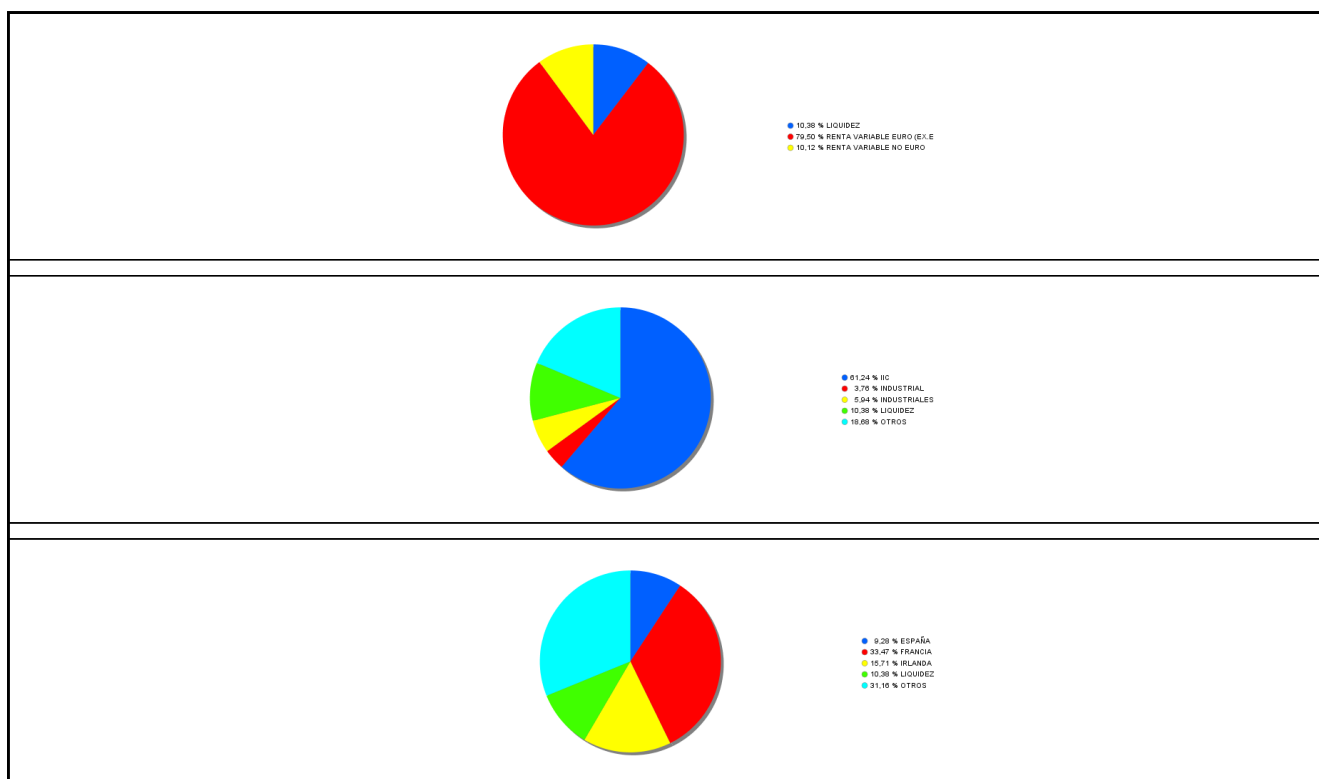
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	158	9,21	17	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE	158	9,21	17	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	158	9,21	17	1,11
TOTAL RV COTIZADA	325	18,97	95	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE	325	18,97	95	6,13
TOTAL IIC	1.042	60,74	1.169	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.368	79,71	1.264	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.526	88,92	1.281	82,96

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	Venta Futuro IBEX 35 10	132	Inversión
S&P 500 (USD)	Venta Futuro S&P 500 (USD) 50	287	Inversión
TELEFONICA	Emisión Opcion TELEFONICA 100	30	Inversión
Total subyacente renta variable		449	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		449	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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. Partícipes/Accionistas significativos en el patrimonio del fondo porcentaje superior al 20% (un partícipe con el 33,30%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Durante el tercer trimestre, la actividad mundial protagonizó una remontada sólida, aunque desigual, debido en gran medida a los estímulos monetarios y fiscales sin precedentes que se inyectaron. Se había hablado mucho sobre la forma que tomaría la recuperación: U, V y finalmente parece que se confirma una recuperación en forma de K, esto es, muy positiva para determinados sectores: tecnología, salud, e-commerce y muy negativa para los sectores afectados por el distanciamiento social: viajes y ocio.

El centro del debate en este trimestre ha sido la inflación, ya que la Reserva Federal hizo pública recientemente su nueva política flexible sobre objetivos de inflación media. Este cambio permitirá a la Fed mantener su programa de compras mientras la economía estadounidense no haya recuperado el pleno empleo y mientras la inflación no tenga la perspectiva de permanecer ¿moderadamente¿ por encima del 2%.

En este entorno de políticas monetarias y fiscales expansivas ha sido muy positivo para los activos de riesgo. Aunque con notables diferencias. Por zonas geográficas Estados Unidos se sitúa de nuevo a la cabeza con subidas del 12.4% y del 8.47% para el Nasdaq y el SP. Seguidos muy de cerca por los mercados emergentes: +8.7%. Japón también en positivo: +4.02% y en terreno negativo encontramos al EuroStoxx 50: -1.25% y muy por detrás el Ibex: -7.1%.

El oro ha continuado apreciándose, soportado por la expectativa de unos tipos bajos durante un prolongado periodo de tiempo y cierra el trimestre con una rentabilidad positiva de +5.9%, aunque lejos de los máximos marcados a principios de agosto, cuando superó la cota de los 2000USD/onz

En los mercados de deuda, lo más significativo es el volumen de nuevas emisiones de bonos corporativos en mercado, que ha batido record históricos en un intento claro por parte de las compañías de beneficiarse de unos tipos extraordinariamente bajos.

En cuanto a los riesgos para los próximos meses en primer lugar las elecciones americanas, y las incertidumbres que persisten en cuanto al crecimiento económico ya que el virus está lejos de estar controlado, y es difícil aventurar cuándo se aprobará una vacuna eficaz y cuándo podrá distribuirse en el mercado.

Descripción general

El objetivo del fondo es obtener una apreciación de capital a medio y largo plazo.

Se invertirá entre 80-100% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos).

La Renta Variable será de emisores y mercados europeos y norteamericanos de mediana y alta capitalización bursátil.

Se seleccionarán activos empleando técnicas de análisis fundamental de las compañías. El análisis fundamental se emplea para evaluar el valor intrínseco de un activo y para analizar los factores que podrían influir en su precio en el futuro.

Por lo que respecta a la inversión en Renta Fija, se invertirá en Renta Fija Pública y/o Privada de emisores y mercados de la OCDE con, al menos, mediana calidad crediticia (mínima de BBB-). La duración media de la cartera será inferior a 1 año.

El riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

El Fondo podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Beaufort Internacional ha gestionado tácticamente su exposición a renta variable durante el trimestre incrementando su exposición desde el -35% del cierre del segundo trimestre hasta el +8% del cierre del tercer trimestre.

c) Índice de referencia

Se tomará como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF), a efectos meramente informativos o comparativos..

d) Evolución de patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El número de partícipes de BEAUFORT INTERNACIONAL finales del periodo se situaba en 113, con respecto a 36 a finales del período..

El patrimonio del fondo a aumentado en el periodo en 172 mil eur un 11.10%.

Los gastos directos repercutidos en el trimestre 0,77%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Beaufort Internacional obtuvo una rentabilidad durante el segundo trimestre del año de -4.48%, por lo que la rentabilidad desde el inicio del año se sitúa en -4.31%

No existen en la gestora fondos comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La sociedad ha realizado las siguientes inversiones durante el periodo:

Renta Variable

Acerinox, Rolls Royce Plc, BBVA, Banco Santander, Diageo, Outukumpu, Sol Melia, Nordic American Tankers, Vossloh AG, FCC, Novo Nordisk, General Electric, Mosaic Co., Wartsila y Air Liquide.

Renta Fija

No hay operaciones de renta fija

Fondos Alternativos y estructuras

No hay operaciones

Divisas

Sin movimientos significativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han realizado operaciones sobre el Futuro del Ibex, del Mini SP y del DAX, a efectos de modular la exposición de renta variable del fondo, en función de los movimientos del mercado.

No se han realizado en el periodo operaciones de adquisición temporal de activos

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, con pequeñas exposiciones en USD, GBP y DKK

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada de Beaufort Internacional ha sido del 8.11%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, QUINTET ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, QUINTET ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al trimestre en el que haya ejercido los mismos

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Beaufort FI continuará gestionando activamente la exposición a renta variable en los próximos meses.

La proximidad de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, la incertidumbre del resultado final de las negociaciones del Brexit y el incierto escenario derivado de la crisis sanitaria a nivel mundial se traducirán muy probablemente en movimientos de carácter táctico orientados a evitar repuntes en la volatilidad de la cartera.

Esperamos estabilidad en las curvas soberanas aunque pensamos que en este entorno los diferenciales de crédito pueden verse deteriorados. Esperamos estancamiento en los niveles del crudo y las materias primas. Esperamos un repunte del USD respecto al resto de divisas si los mercados de riesgo se ven negativamente afectados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - Acciones ACCIONA SA	EUR	9	0,54	9	0,56
ES0122060314 - Acciones FCC	EUR	24	1,42	8	0,54
ES0176252718 - Acciones MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	31	1,83	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX SA	EUR	42	2,45	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	27	1,58	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	24	1,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		158	9,21	17	1,11
TOTAL RENTA VARIABLE		158	9,21	17	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		158	9,21	17	1,11
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU	EUR	46	2,66	0	0,00
FI0009003727 - Acciones WARTSILA	EUR	13	0,78	7	0,48
FI0009013403 - Acciones KONE OYJ B	EUR	0	0,00	6	0,40
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE SA	EUR	20	1,18	10	0,67
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	23	1,36	12	0,76
DE0007667107 - Acciones VOSSLOH AG	EUR	34	1,97	0	0,00
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS ROYCE GROUP	GBP	9	0,50	9	0,61
BMG657731060 - Acciones NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	USD	30	1,74	11	0,70
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK B	DKK	24	1,38	12	0,75
IT0000084027 - Acciones ASTM SPA	EUR	9	0,52	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14	0,81	13	0,85
US61945C1036 - Acciones MOSAIC CO/THE	USD	31	1,82	0	0,00
US5007541064 - Acciones KRAFT HEINZ CO/THE	USD	26	1,49	14	0,92
GB00B3DGH821 - Acciones DE LA RUE PLC	GBP	14	0,83	0	0,00
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	17	1,00	0	0,00
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	16	0,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		325	18,97	95	6,13
TOTAL RENTA VARIABLE		325	18,97	95	6,13
LU0167237543 - Participaciones BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNER	EUR	154	8,95	274	17,73
CH0044781174 - Participaciones JULIUS BAER PRECIOUS METALS	EUR	72	4,18	68	4,43
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	276	16,06	275	17,82
FR0000978371 - Participaciones AXA IM EURO LIQUIDITY	EUR	274	15,97	274	17,75
IE0003323494 - Participaciones FIDELITY FUND MANAGEMENT	EUR	268	15,59	278	17,99
TOTAL IIC		1.042	60,74	1.169	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.368	79,71	1.264	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.526	88,92	1.281	82,96

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)