

LIERDE, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2467

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) AUGUSTUS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BNP PARIBAS S.A.,
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.

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

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: 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	0,12	0,23	0,56	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,62	-0,45	-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	1.172.890,00	1.206.384,00
Nº de accionistas	707,00	726,00
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	122.614	104,5401	103,4025	120,9501
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	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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
-16,99	-6,45	-7,66	-3,91	2,93	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)	1,17	0,40	0,39	0,38	0,39	1,55	1,62	1,57	1,52

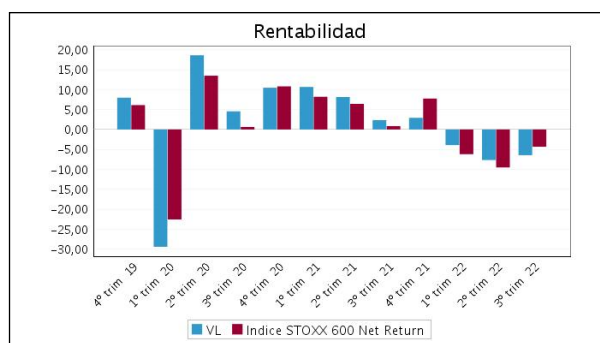
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	115.550	94,24	124.994	92,72
* Cartera interior	18.161	14,81	23.378	17,34
* Cartera exterior	97.388	79,43	101.616	75,38
* 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)	5.795	4,73	6.568	4,87
(+/-) RESTO	1.269	1,03	3.246	2,41
TOTAL PATRIMONIO	122.614	100,00 %	134.807	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)	134.807	150.929	158.930	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,83	-3,28	-7,17	-19,19
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,20	-7,92	-18,14	-26,51
(+) Rendimientos de gestión	-5,78	-7,42	-16,83	-26,90
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-45,21
+ Dividendos	0,63	1,51	2,19	-60,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,39	-8,89	-18,93	-32,50
± 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	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,07	-61,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,50	-1,31	-20,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-1,05	-5,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-4,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	10,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,14	-79,95
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	122.614	134.807	122.614	

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

3. Inversiones financieras

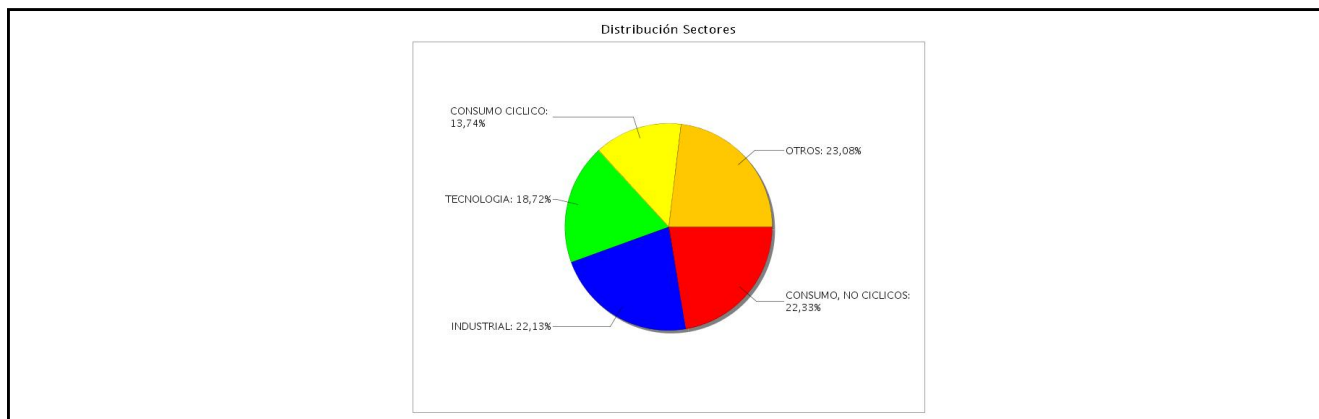
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	18.161	14,80	23.378	17,35
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	18.161	14,80	23.378	17,35
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	18.161	14,80	23.378	17,35
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	97.388	79,38	101.616	75,39
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	97.388	79,38	101.616	75,39
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	97.388	79,38	101.616	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	115.550	94,18	124.994	92,74

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

<p>e)</p> <p>10/10/2022</p> <p>Sustitución de Gestora o Depositario de IIC</p> <p>El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.</p> <p>Número de registro: 303082</p>
--

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

<p>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%.</p> <p>Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

A nuestro juicio, los bancos centrales han entrado en pánico, aumentando los tipos de interés a una velocidad no vista desde hace más de 50 años cuando muchos indicadores de la evolución de los precios ya muestran una importante desaceleración (fletes, petróleo, metales, coches usados, alquileres...). En los mercados bajistas provocados por inflación, hasta ahora, era necesario que los bancos centrales mostraran que el periodo de subidas de tipos estaba cercano o había terminado para que los mercados se estabilizaran. Sin embargo, la capacidad de anticipación de noticias por los mercados es en cada ciclo mayor, por lo que quizá en esta ocasión el mercado se adelante a la señal de la FED/BCE y reaccionen cuando perciban que los precios han tocado realmente techo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre, por el lado de las compras, se han buscado empresas de gran calidad con precios atractivos. Por este motivo, se ha incorporado a la cartera una compañía de la que ya habíamos sido accionistas. Creemos que tanto por valoración como por momento es interesante iniciar una posición. Por el lado de las ventas, hemos liquidado la posición de dos compañías, porque creemos que han alcanzado su precio objetivo.

c) Índice de referencia.

Stoxx 600 Net Return.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

LIERDE cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -6.4% frente a un -4.0% del Eurostoxx 50 y un -4.3% del Stoxx 600 (Net Return). El valor liquidativo de LIERDE a cierre del trimestre era de 104.54 euros/participación.

El impacto de los gastos soportados en el tercer trimestre ha sido de 0,40%. El fondo no tiene ninguna comisión de gestión variable por lo que la comisión de gestión anual asciende a 1,4%.

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

Además de Lierde Sicav se gestiona un fondo de pensiones y un fondo de inversión, todos siguen la misma estrategia de inversión. Lierde Equities, F.I. cerraba el tercer trimestre del año con una rentabilidad del -6.6%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la evolución de la cartera, durante el tercer trimestre hemos incorporado una compañía. Comenzamos a volver a construir una posición en Aalberts Industries, compañía industrial holandesa especializada en sistemas de control de fluidos, tratamientos de superficies, eficiencia energética y automatización industrial. La compañía la conocemos bien ya que hemos tenido posición en el pasado y que vendimos exclusivamente por llegar a una valoración ajustada. La caída del valor del -35% en el año nos ha vuelto a dar una oportunidad de entrada.

Por el lado de las ventas, hemos vendido toda la posición en la compañía británica de catering Compass que habíamos aprovechado para comprar tras la pandemia en el 2020 logrando una rentabilidad del +40%. Adicionalmente, hemos vendido también toda la posición en la farmacéutica danesa NovoNordisk tras alcanzar nuestro precio objetivo. Esta compañía ha subido un 135% desde nuestra entrada en noviembre del 2019.

Las compañías que han contribuido más positivamente durante el tercer trimestre de 2022 han sido: SII, Andritz, Compass y Amazon. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Global Dominion, Adidas, Grifols y Fresenius.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de LIERDE en los últimos doce meses se sitúa en el 16,6% frente al 23,2% del Eurostoxx 50 y 18,6% del Stoxx 600.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación con el ejercicio de los derechos políticos correspondientes a los valores que integran la cartera de LIERDE SICAV, S.A., en los supuestos que establece la normativa de IIC en los que la Sociedad Gestora está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se puede asistir directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analiza y decide en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la Sociedad Gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizan el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de LIERDE está compuesta por empresas líder en su sector con oportunidad de crecimiento y que generan valor para los accionistas. Actualmente consideramos que la generación de valor media de la cartera para los próximos años va a ser de doble dígito.

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
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
ES0170884417 - ACCIONES PRIM, SA.	EUR	754	0,61	959	0,71
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	2.237	1,82	2.787	2,07
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A.	EUR	2.984	2,43	3.392	2,52
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	0	0,00	631	0,47
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	978	0,80	1.710	1,27
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS,SA	EUR	3.222	2,63	4.245	3,15
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	2.476	2,02	2.883	2,14
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	5.510	4,49	6.770	5,02
TOTAL RV COTIZADA		18.161	14,80	23.378	17,35
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		18.161	14,80	23.378	17,35
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		18.161	14,80	23.378	17,35
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
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
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.984	1,62	1.982	1,47
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	2.497	2,04	2.355	1,75
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.251	1,84	2.098	1,56
DE000A3CRRN9 - ACCIONES CHERRY AG	EUR	654	0,53	1.010	0,75
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	1.089	0,89	981	0,73
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	837	0,68	425	0,32
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.651	2,16	2.331	1,73
FR0000120693 - ACCIONES PERNORD RICARD SA	EUR	2.285	1,86	2.121	1,57
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	2.016	1,64	2.473	1,83
FR0000063737 - ACCIONES AUBAY	EUR	764	0,62	848	0,63
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV-SPON ADR	EUR	2.065	1,68	1.859	1,38
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS, S.A.	EUR	1.290	1,05	1.275	0,95
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.389	1,95	3.088	2,29
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP	GBP	0	0,00	2.566	1,90
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	2.626	2,14	3.071	2,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	0	0,00	1.331	0,99
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2.033	1,66	1.351	1,00
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	3.316	2,70	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.810	2,29	2.903	2,15
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN.RICHEMONT	CHF	3.875	3,16	4.341	3,22
SE0007691613 - ACCIONES DOMETIC GROUP AB	SEK	2.302	1,88	2.306	1,71
GB0005630420 - ACCIONES MEARS GROUP PLC	GBP	2.053	1,67	2.006	1,49
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	2.248	1,83	2.961	2,20
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	2.458	2,00	3.237	2,40
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	2.275	1,86	2.166	1,61
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	2.728	2,22	2.794	2,07
FR0000071797 - ACCIONES INFOTEL SA	EUR	3.219	2,62	3.079	2,28
GB0030329360 - ACCIONES WINCANTON PLC	GBP	2.069	1,69	2.502	1,86
FR0004050250 - ACCIONES NEURONES	EUR	4.100	3,34	4.560	3,38
GB00B4YZN328 - ACCIONES COATS GROUP PLC	GBP	1.681	1,37	2.098	1,56
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.761	2,25	2.821	2,09
IT0000076486 - ACCIONES DANIELLI&C OFFICINE	EUR	3.258	2,66	3.572	2,65
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.623	2,95	3.191	2,37
AT0000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	3.112	2,54	3.232	2,40
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	4.308	3,51	4.497	3,34
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB-B	SEK	2.783	2,27	2.544	1,89
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	2.948	2,40	3.288	2,44
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.653	2,16	2.795	2,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.537	2,07	2.911	2,16
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.924	2,38	2.540	1,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.411	1,97	2.455	1,82
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.506	1,23	1.651	1,22
TOTAL RV COTIZADA		97.388	79,38	101.616	75,39
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		97.388	79,38	101.616	75,39
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		97.388	79,38	101.616	75,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		115.550	94,18	124.994	92,74

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)

No aplicable.