

ESPECTRUM I ESTRATEGIES INVESTMENT, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 3246

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** NA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancoalcala.com.

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

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.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: 05/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, sin que exista 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 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 estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	7,97	3,76	13,56	4,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-2,47	-0,84	-1,23	-0,45

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	5.065.547,00	5.066.098,00
Nº de accionistas	140,00	145,00
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	3.621	0,7147	0,7134	0,8662
2021	4.188	0,8267	0,7983	0,8625
2020	4.243	0,8176	0,7030	0,8333
2019	4.289	0,8267	0,7529	0,8337

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	0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

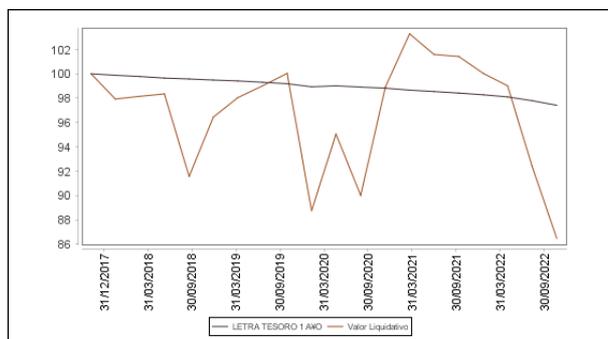
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,54	-6,42	-6,66	-1,01	-1,38	1,11	-1,11	9,25	4,05

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)	1,52	0,52	0,51	0,49	0,50	1,97	1,96	1,91	2,05

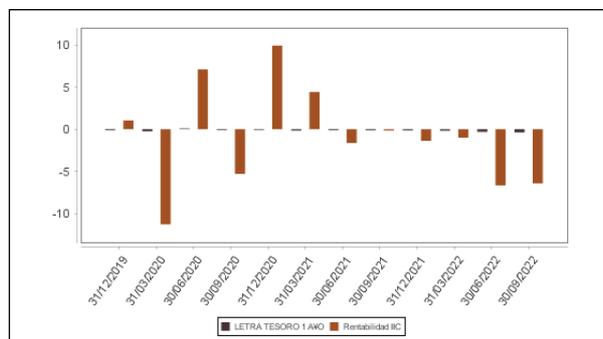
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.745	48,19	3.321	85,84
* Cartera interior	1.100	30,38	306	7,91
* Cartera exterior	645	17,81	3.016	77,95
* 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)	1.923	53,11	836	21,61
(+/-) RESTO	-47	-1,30	-288	-7,44
TOTAL PATRIMONIO	3.621	100,00 %	3.869	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)	3.869	4.145	4.188	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	706,64
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,46	-6,78	-13,97	-9,95
(+) Rendimientos de gestión	-5,93	-6,21	-12,36	-9,70
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-108,28
+ Dividendos	0,22	1,26	1,59	-83,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,95	-6,37	-12,11	-11,76
± 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	-1,24	-1,81	-99,99
± Otros resultados	-0,20	0,15	-0,02	-225,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,57	-1,62	-12,52
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-1,20	-4,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	-4,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,20	12,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,08	-5,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,10	-82,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-4,85
+ 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	0,01	-4,85
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.621	3.869	3.621	

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

3. Inversiones financieras

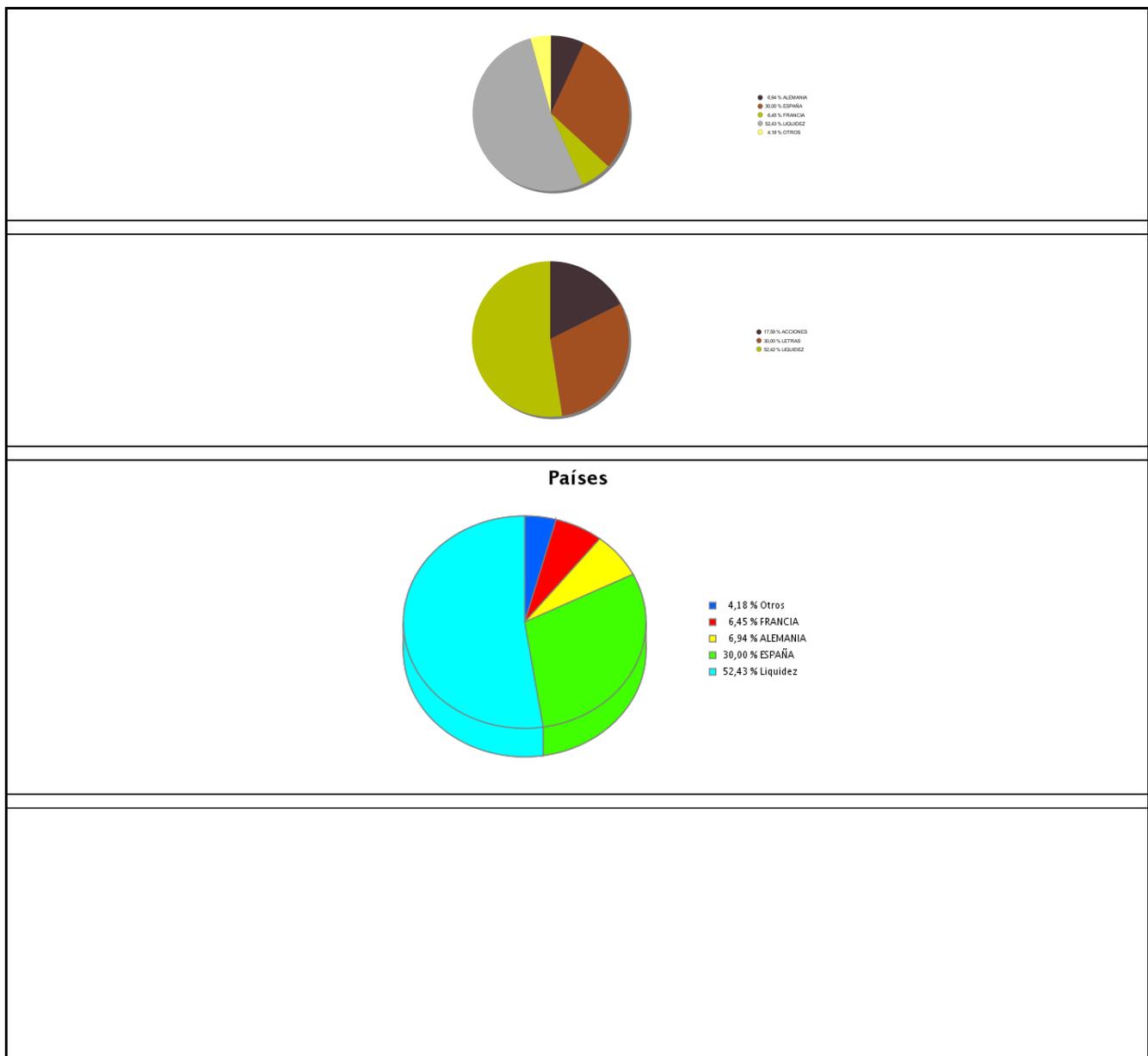
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

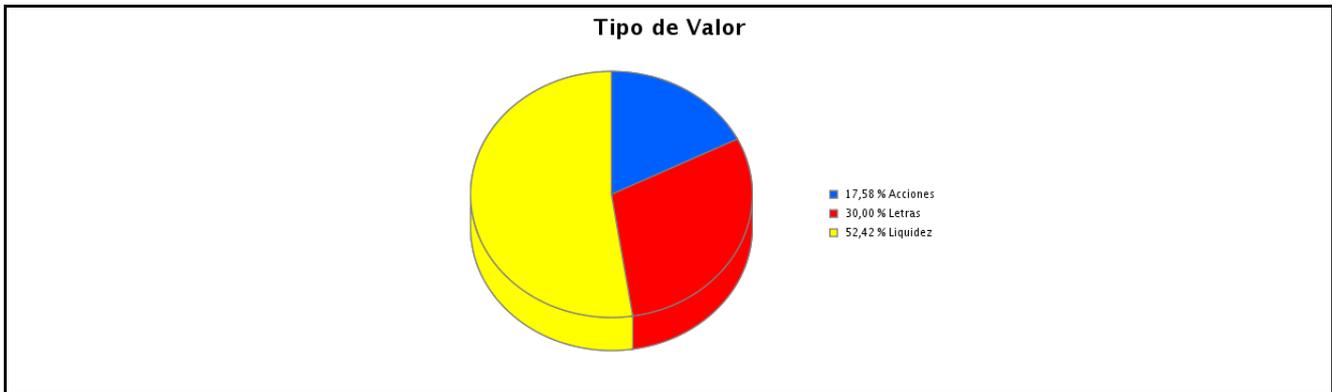
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.100	30,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.100	30,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	306	7,90
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	306	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.100	30,38	306	7,90
TOTAL RV COTIZADA	645	17,81	2.397	61,94
TOTAL RENTA VARIABLE	645	17,81	2.397	61,94
TOTAL IIC	0	0,00	619	15,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	645	17,81	3.016	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.745	48,19	3.321	85,83

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

d.) Como consecuencia de un descubierto temporal en cuenta corriente, se superó el día 25 de julio de 2022 el límite de obligaciones frente a terceros del 5%. La situación ha quedado regularizada

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

--

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 494.561,75 euros, suponiendo un 12,86% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 1.534,21 euros.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 618.697,91 euros, suponiendo un 16,08% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 7,00 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 13.615.292,08 euros, suponiendo un 353,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 28.309,64 euros.

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 15.960.785,06 euros, suponiendo un 414,93% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 12661,98 euros.

Anexo:

a.) Existe un Accionista significativo que supone el 80,54% sobre el patrimonio de la IIC.

h.) Las operaciones de Repo de esta sicav son realizadas por Banco Alcala, c onforme a los procedimientos recogidos en el Reglamento Interno de Conducta de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2018 ha sido aprobado sin salvedades.

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. La evolución de los mercados está siendo la peor en 30 años en renta fija y probablemente en mucho tiempo en renta variable. Tanto la renta fija como la renta variable están siendo castigadas debido a la agresiva subida de tipos debido a la alta inflación. La operativa de táctica/estrategia propuesta por la Sicav se muestra como una alternativa válida en momentos de máxima volatilidad como los actuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Esta situación nos ha llevado a incrementar al máximo nuestra liquidez en cartera, algo para lo que la sicav estaba preparada. Mantenemos de esta forma la máxima liquidez posible y una operativa a corto plazo ya que pensamos que una entrada definitiva o una señal para permanecer en mercado invertido será complicado de observar. 0

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de -13,54%, por debajo de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de -0,87%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio de la IIC disminuyó en un 16,77% hasta 3.620.531,45 euros frente a 4.350.097,74 euros del periodo anterior. El número de accionistas disminuyó en el periodo en 15 pasando de 155 a 140 accionistas. La rentabilidad obtenida por la IIC en el periodo es de -13,54% frente a una rentabilidad de 2,52% del periodo anterior. Los gastos soportados por la IIC han sido del 0,52% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,5% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad de la IIC obtenida en el periodo de -13,54% es menor que el promedio de las rentabilidades del resto de IICs gestionadas por la gestora que es de -8,52%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Hemos entrado en liquidez máxima y desde entonces los mercados, salvo algún repunte, han continuado cayendo con fuerza. lo cual ha sido un hecho a nuestro favor.

Pensamos en el largo plazo, adaptándonos al corto/medio plazo

Mantenemos estrategia/táctica operando a corto plazo y esperando la oportunidad para volver a nuestros niveles

habituales de renta variable, en sectores de alto rendimiento, deuda controlada y previsible crecimiento.

Hay oportunidades en sector financiero, telecomunicaciones (afectadas por subida de tipos, pero ya muy castigadas) tecnología. muy castigada, sector farmacéutico y alimentación , consumo básico.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. La IIC mantiene en cartera un repo diario, con el objetivo de gestionar la tesorería, por un importe de 1.100.000,00 euros, un 30,38% sobre el patrimonio a fin de periodo.

d) Otra información sobre inversiones. Esta sociedad no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es de 16,46%, frente a una volatilidad de 0,32% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2020 ha sido aprobado sin salvedades.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. Esta IIC soporta los gastos correspondientes al servicio de análisis financiero sobre inversiones, tal y como se recoge en el artículo 141. e) del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en tanto en cuanto, i) así se recoge en el folleto informativo de la IIC, constituye pensamiento original y propone conclusiones significativas no evidentes ni de dominio público, ii) estos informe han estado relacionados con la vocación inversora de las respectivas IIC y iii) no se ha visto ni influido ni condicionado por el volumen de las operaciones intermediadas. Los proveedores del servicio de análisis más representativos son BBVA-Bernstein, Banco Santander, JBCM y Exane. Los servicios de análisis financiero contratados a terceros son nuestro principal soporte a la hora de realizar nuestras estimaciones y valoraciones de nuestras inversiones. Son un medio que nos permite seleccionar y encontrar valores que estimamos están infravalorados por las circunstancias del mercado y creemos van a aportar futura rentabilidad a las IIC. Además, los servicios prestados por estas compañías nos permiten mantenernos informados de la actualidad de las compañías y de los mercados. La información suministrada diariamente nos ayuda a la hora de profundizar en aquellos sectores y compañías específicas en las cuales estamos invertidos o tenemos interés en invertir. Asimismo, nos dan acceso a múltiples analistas, macroeconomistas e incluso a los equipos directivos de las propias compañías, lo cual nos aporta un gran valor añadido a la hora de realizar el análisis y seguimiento de nuestras inversiones. Los costes del servicio de análisis devengados en el periodo han sido de 626,22 euros mientras que el coste presupuestado para el siguiente ejercicio es de 897,90 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De momento y a corto plazo la elevada volatilidad, creemos, se mantendrá, y más con el conflicto en Ucrania. Si esto mejora también lo hará la inflación y todo podrá ser observado con más tranquilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - REPO BANCO ALCA 0,600 2022-10-03	EUR	1.100	30,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.100	30,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.100	30,38	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	43	1,11
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	0	0,00	21	0,55
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	6	0,16
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL H	EUR	0	0,00	49	1,27
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	30	0,79
ES0121975009 - Acciones CAF-CONSTR. Y AUXILIAR DE FER.	EUR	0	0,00	5	0,12
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	0	0,00	1	0,03
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD	EUR	0	0,00	8	0,20
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	0	0,00	142	3,66
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	306	7,90
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	306	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.100	30,38	306	7,90
PTEDPOAM0009 - Acciones EDP	EUR	0	0,00	27	0,69
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF S.A.	EUR	0	0,00	50	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - Acciones AXA GROUP	EUR	0	0,00	186	4,80
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	0	0,00	184	4,74
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV CVA	EUR	0	0,00	103	2,67
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	0	0,00	46	1,18
GB00BPQY8M80 - Acciones AVIVA PLC	GBP	0	0,00	157	4,06
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	0	0,00	5	0,12
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	69	1,91	112	2,89
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	0	0,00	2	0,06
DE000A1PHFF7 - Acciones HUGO BOSS AG - ORD	EUR	0	0,00	50	1,30
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	0	0,00	135	3,49
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	95	2,62	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones EON, AG	EUR	79	2,18	44	1,13
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHKE	EUR	0	0,00	47	1,20
DE000TUAAG000 - Acciones TUI AG	EUR	0	0,00	7	0,19
NL000009538 - Acciones ROYAL PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	106	2,75
FR0000045072 - Acciones CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	41	1,06
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	57	1,57	84	2,18
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	0	0,00	52	1,34
FR0000121220 - Acciones SODEXO SA	EUR	0	0,00	134	3,47
FR0000125007 - Acciones ST GOBAIN	EUR	0	0,00	76	1,96
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	87	2,41	45	1,17
FR0000131906 - Acciones RENAULT S.A.	EUR	0	0,00	24	0,61
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	92	2,55	53	1,36
NL0000379121 - Acciones RANDSTAD HOLDING	EUR	0	0,00	46	1,19
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	84	2,33	88	2,28
BE0003470755 - Acciones SOLVAY SA	EUR	0	0,00	97	2,50
BE0003810273 - Acciones PROXIMUS SA	EUR	0	0,00	13	0,33
DE0005439004 - Acciones STEF	EUR	0	0,00	66	1,72
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	35	0,92
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	0	0,00	32	0,83
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	81	2,23	22	0,56
FR0010242511 - Acciones EDF	EUR	0	0,00	70	1,82
NL0011540547 - Acciones ABN-AMRO HOLDING	EUR	0	0,00	21	0,55
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE	CHF	0	0,00	28	0,71
CH0012138605 - Acciones ADECCO SA REG	CHF	0	0,00	98	2,54
GB0031215220 - Acciones CARNIVAL CORP	GBP	0	0,00	11	0,27
TOTAL RV COTIZADA		645	17,81	2.397	61,94
TOTAL RENTA VARIABLE		645	17,81	2.397	61,94
LU2072084002 - Participaciones ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	0	0,00	619	15,99
TOTAL IIC		0	0,00	619	15,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		645	17,81	3.016	77,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.745	48,19	3.321	85,83

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)