

MERG ORENCAS S.A.

Nº Registro CNMV: 4338

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, 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 www.fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.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: 23/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: MERG ORENCAS S.A., mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en valores de Renta Variable Nacional e Internacional y en Renta Fija de emisores públicos o privados de cualquier país. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en 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 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	0,13	0,00	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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	3.447.372,00	3.752.222,00
Nº de accionistas	100,00	100,00
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	4.527	1,3132	1,2968	1,5691
2021	5.536	1,4753	1,3023	1,5515
2020	4.810			
2019	5.025			

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

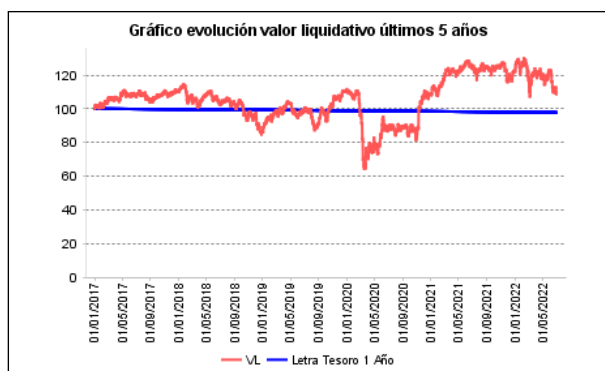
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,99	-10,63	-0,40	-1,43	0,00	12,69	-1,59	26,63	9,97

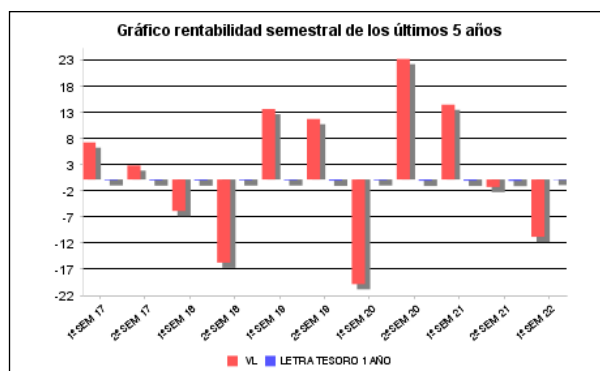
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,20	0,23	0,03	0,20	0,59	0,90	0,79	0,74

(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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.417	97,57	5.444	98,34
* Cartera interior	1.033	22,82	1.139	20,57
* Cartera exterior	3.384	74,75	4.305	77,76
* 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)	94	2,08	130	2,35
(+/-) RESTO	16	0,35	-38	-0,69
TOTAL PATRIMONIO	4.527	100,00 %	5.536	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)	5.536	5.646	5.536	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,02	95,63	-9,02	-108,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,71	-10,92	-10,71	-9,56
(+) Rendimientos de gestión	-10,29	-11,71	-10,29	-19,01
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	2,30	-0,82	2,30	-359,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,99	-10,71	-12,99	11,72
± 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)	0,38	-0,19	0,38	-285,71
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	52,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	0,76	-0,42	-152,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	0,57	-0,25	-140,26
- Comisión de depositario	-0,04	0,04	-0,04	-199,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	0,08	-0,09	-206,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,04	-0,04	-193,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,03	0,00	-113,62
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	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)	4.527	5.536	4.527	

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

3. Inversiones financieras

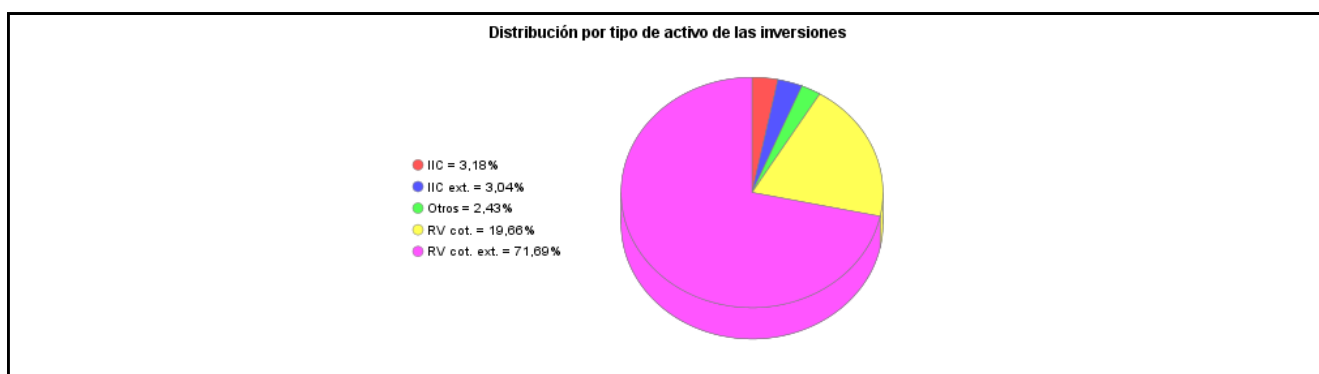
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	889	19,66	985	17,81
TOTAL RENTA VARIABLE	889	19,66	985	17,81
TOTAL IIC	144	3,18	153	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.033	22,84	1.139	20,58
TOTAL RV COTIZADA	3.246	71,69	4.197	75,78
TOTAL RENTA VARIABLE	3.246	71,69	4.197	75,78
TOTAL IIC	138	3,04	109	1,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.384	74,73	4.305	77,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.417	97,57	5.444	98,33

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

El Consejo de Administración de la sicav de referencia, en su reunión celebrada el durante el mes de enero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas que al efecto se convoque, la disolución y liquidación de la sociedad,

acogiéndose al régimen transitorio introducido por Ley 11/2021, de 9 de Julio, de medidas de prevención y lucha contra el Fraude Fiscal, que modifica apartado 4 del artículo 29 Ley 27/2014, de 27 de noviembre del impuesto sobre Sociedades, así como su Disposición transitoria cuadragésima primera. Adicionalmente, informar a los socios de la posibilidad de acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación en los términos previstos en dicho régimen transitorio.

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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 23,21% de las acciones de MERG ORENCAST. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 675,14 euros, lo que supone un 0,013% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha venido marcado por tres acontecimientos. En primer lugar, por la subida de los tipos de interés. Los tipos a un año han subido aproximadamente un +1,0% en la Zona Euro y un +2,5% en los Estados Unidos. Los tipos de interés a 10 años han subido más de un 1% en ambas zonas. En segundo lugar, la guerra Ruso-Ucraniana, que irrumpió a finales de febrero, generando una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% en lo que a su índice general respecta. Este alcanzó sus máximos a principios de mayo, y en la actualidad ha vuelto a descender hasta situarse en los niveles de pre-guerra. Por último, a partir del día 10 de junio, el mercado cotizó una hipotética recesión futura. El catalizador fue un dato de la inflación de mayo en EEUU tres décimas superior a la prevista. Este temor fue cotizado en los Estados Unidos hasta mediados de junio, y en la Zona euro hasta principios de julio. Las subidas de tipos de interés no les han situado aún en sus niveles de mera normalización, que estimamos en el 3,5%

en lo que a tipos cortos se refiere. Es un nivel compatible con el 3,0% al que pensamos va a converger la inflación, una vez se acabe de materializar el descenso de los precios de las materias primas y finalicen los estratosféricos márgenes empresariales de los productores; se normalicen los inventarios de las empresas, sobredimensionados por las dificultades de aprovisionamiento; actúe el efecto base y se noten los efectos de las subidas de tipos. En otras palabras, no estimamos problemáticas las subidas de tipos, actuales y previstas.

La superior velocidad de subida de tipos en los Estados Unidos ha repercutido en el fortalecimiento del dólar, que se ha situado ya, en la actualidad, en niveles de sobrevaloración fundamental.

Los resultados empresariales siguen siendo muy sólidos, con unas empresas que mantienen unos niveles récord de ventas y de pedidos, cuya mayor preocupación actualmente es la de servir lo vendido. Esperamos que la demanda de los consumidores se mantenga sólida, más centrada en servicios que en bienes, fundamentado en que (i) seis meses de relativa normalidad en Occidente no son suficientes para resarcir al consumidor de dos años de pandemia; (ii) esperamos que las aún importantes restricciones covid existentes en Asia, vayan remitiendo a partir del último trimestre del año o del primer trimestre de 2023; (iii) la cantidad de dinero en manos del público sigue estando en zonas de máximos, luego el ahorro excesivo acumulado durante la pandemia sigue estando ahí y, (iv) las tasas de paro se encuentran en zonas de mínimos históricos tanto en la Zona Euro como en los Estados Unidos.

El mercado bursátil entró en un ciclo value en noviembre del 2020, y pensamos que le queda aún un largo recorrido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos una inversión muy elevada durante todo el período, con un 97,6% a finales de Junio. Mantenemos un marcado sesgo value en la cartera de la Sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -10,99%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de -0,08%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -18,22% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -10,99%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,43%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -10,99%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -8,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2022 hemos adquirido empresas como Wizz Air, Bekaert, Vopak y Munich Re. Hemos vendido empresas como Boskalis y Shell Plc, Beneteau, Axa y BMW entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: META PLATFORMS CLASS A, FUGRO NV-CVA, SHELL PC, TELEFONICA, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, TALGO, SHELL PLC., DUERR, ABRDN PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 23,78%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,71%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,35 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estimamos un buen segundo semestre bursátil del año, basado en la continuidad de los buenos resultados empresariales, y en el inicio de la disminución de las tasas de inflación.

Para el segundo semestre del año prevemos una continuidad total y absoluta de la política de inversión seguida durante el primer semestre: unos porcentajes de inversión muy elevados, con un carácter marcadamente value de la cartera. El value mantiene los mayores descuentos fundamentales a la vez que constituye la mejor de las estrategias en un entorno de tipos de interés subiendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	127	2,80	210	3,80
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	59	1,31	68	1,24
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	217	4,78	262	4,74
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	82	1,80	88	1,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	42	0,92	51	0,93
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	45	1,00	40	0,73
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	91	2,01	90	1,63
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	228	5,04	175	3,16
TOTAL RV COTIZADA		889	19,66	985	17,81
TOTAL RENTA VARIABLE		889	19,66	985	17,81
ES0105336038 - ETF ACCION IBEX ETF	EUR	144	3,18	153	2,77
TOTAL IIC		144	3,18	153	2,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.033	22,84	1.139	20,58
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	28	0,61	42	0,76
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	124	2,74	78	1,41
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	77	1,70	101	1,83
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	64	1,41	73	1,32
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	152	3,36	167	3,01
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	77	1,71	109	1,97
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	176	3,88	178	3,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	146	3,22	193	3,48
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	184	4,06	310	5,59
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	88	1,94	160	2,90
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	81	1,79	97	1,75
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	60	1,32	87	1,57
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	224	4,95	313	5,65
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	57	1,26	111	2,00
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	34	0,74	100	1,80
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	160	3,54	220	3,97
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	87	1,91	131	2,37
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	117	2,11
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYALDUTCHSHELL	EUR	0	0,00	193	3,49
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	127	2,80	189	3,41
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	89	1,96	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	113	2,49	152	2,75
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	82	1,80	0	0,00
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	73	1,61	81	1,46
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	117	2,59	125	2,25
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	0	0,00	167	3,01
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	181	3,99	92	1,67
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	313	6,91	179	3,23
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	83	1,82	177	3,19
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	122	2,70	131	2,36
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	130	2,88	125	2,26
TOTAL RV COTIZADA		3.246	71,69	4.197	75,78
TOTAL RENTA VARIABLE		3.246	71,69	4.197	75,78
FR0010869578 - ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	138	3,04	109	1,97
TOTAL IIC		138	3,04	109	1,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.384	74,73	4.305	77,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.417	97,57	5.444	98,33

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)