

ATTITUDE SHERPA, FI

Nº Registro CNMV: 5238

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) ATTITUDE GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: n.d.

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

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

Dirección

C/Orense 68 Planta 11, 28020 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@attitudegestion.com

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: 12/01/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es maximizar el retorno para el inversor a largo plazo asumiendo riesgos razonables. El fondo invierte fundamentalmente en acciones internacionales que cotizan con un descuento atractivo sobre nuestra valoración. Uno de los criterios fundamentales en la selección de valores es la diversificación, tanto geográfica como sectorial. Adicionalmente, el fondo puede realizar coberturas con opciones y futuros, operar en divisas y valores de renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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 | 2018 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,46 | | 0,46 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | | 0,00 | |

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 | 774.196,58 | |
| Nº de Partícipes | 29 | |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.514 | 9,7060 |
| 2017 | | |
| 2016 | | |
| 2015 | | |

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 | 0,29 | | 0,29 | 0,29 | | 0,29 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o 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 | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| 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 2018 | 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) | 0,37 | 0,37 | | | | | | | |

(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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0 |
| Monetario | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 0 | 0 | 0 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 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 | 85.299 | 150 | -1 |
| Global | 6.433 | 13 | -3 |
| Total fondos | 91.732 | 163 | -0,93 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.874 | 91,48 | | |
| * Cartera interior | 1.623 | 21,60 | | |
| * Cartera exterior | 5.251 | 69,88 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 398 | 5,30 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO | 243 | 3,23 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.514 | 100,00 % | | 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) | 300 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 119,67 | | 119,67 | 2.466,17 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -2,86 | | -2,86 | 0,00 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,48 | | -2,48 | 0,00 |
| + Intereses | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,20 | | 0,20 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,51 | | -5,51 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 2,97 | | 2,97 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,14 | | -0,14 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,38 | | -0,38 | 0,00 |
| - Comisión de gestión | -0,29 | | -0,29 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | | -0,02 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,05 | | -0,05 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | | -0,01 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.514 | | 7.514 | |

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

3. Inversiones financieras

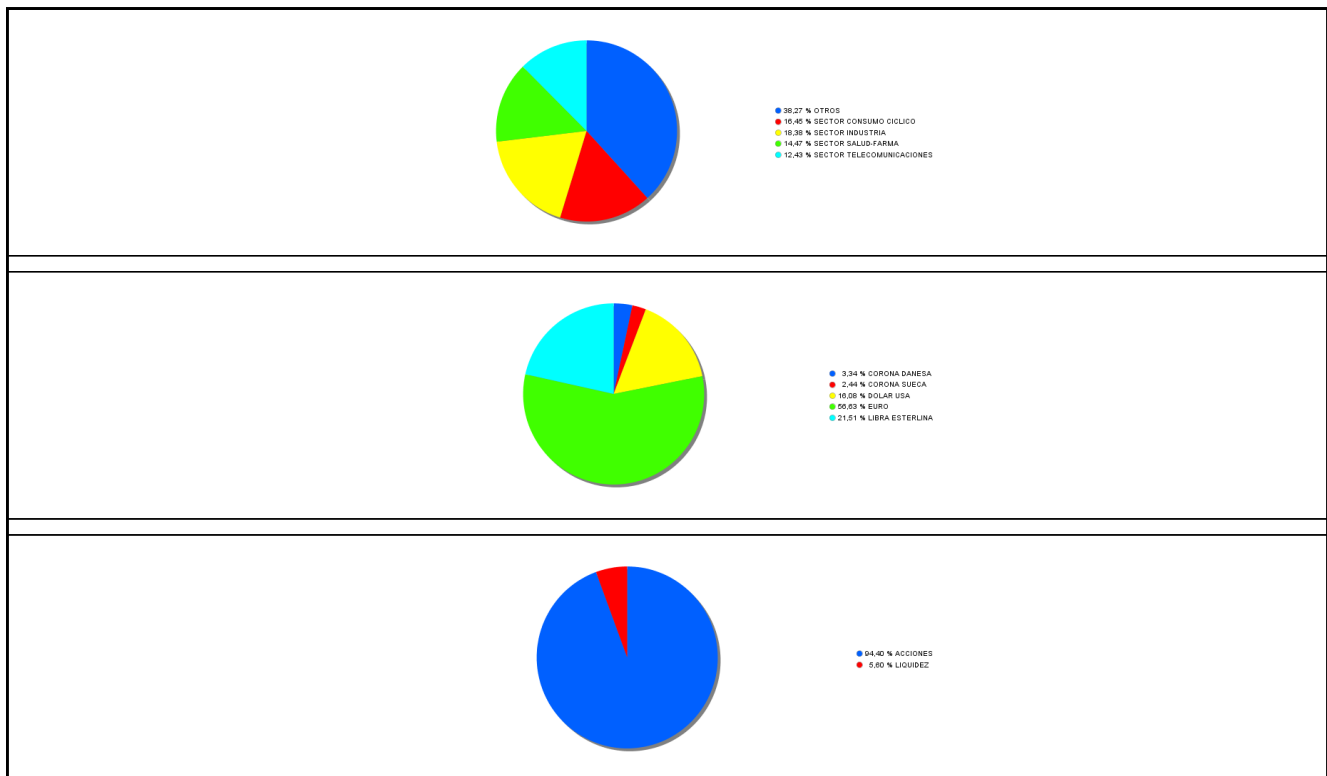
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.618 | 21,54 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.618 | 21,54 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.618 | 21,54 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.696 | 89,11 | | |

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 |
|---------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| NASDAQ 100 | Compra Opcion NASDAQ 100 20 | 1.097 | Cobertura |
| NASDAQ 100 | Compra Opcion NASDAQ 100 20 | 1.105 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 1.647 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| SP 500 INDICE | Compra Opcion SP 500 INDICE 50 | 2.874 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 6723 | |
| TOTAL DERECHOS | | 6723 | |
| ACC. PUBLICIS GROUPE | Emisión Opcion ACC. PUBLICIS GROUPE 100 | 108 | Inversión |
| ACC.BAYER CANJE SEPT09 | Emisión Opcion ACC.BAY ER CANJE SEPT09 100 | 96 | Inversión |
| ACC.RENAULT | Emisión Opcion ACC.REN AULT 100 | 168 | Inversión |
| ACCS DIAMOND OFFSHORE DRILLING | Emisión Opcion ACCS DIAMOND OFFSHORE DRILLING 100 | 58 | Inversión |
| ACCS MOLSON COORS BREWING CO-B | Emisión Opcion ACCS MOLSON COORS BREWING CO- B 100 | 124 | Inversión |
| DAX | Compra Futuro DAX 25 | 297 | Inversión |
| IBEX 35 | Compra Futuro IBEX 35 10 | 383 | Inversión |
| NASDAQ 100 | Emisión Opcion NASDAQ 100 20 | 1.820 | Inversión |
| NASDAQ 100 | Emisión Opcion NASDAQ 100 20 | 1.016 | Inversión |
| RUSSEL 2000 INDEX | Venta Futuro RUSSEL 2000 INDEX 50 | 514 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 1.464 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 2.672 | Inversión |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 1.131 | Cobertura |
| SP 500 INDICE | Emisión Opcion SP 500 INDICE 50 | 1.151 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 11003 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| EURO- DOLAR | Compra Futuro EURO-DOLAR 125000 | 886 | Cobertura |
| EURO-LIBRA | Compra Futuro EURO-LIBRA 125000 | 1.005 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1891 | |
| BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027 | Venta Futuro BONO ALEMAN BUNDESREPUB 15/02/2027 10 | 3.160 | Cobertura |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1.5% 02/15/2023 | Venta Futuro BUNDESR EPUB DEUTSCHLAND 1.5% 02/15/20 | 3.261 | Cobertura |
| TREASURY BILL VTO. 31/08/2022 | Compra Futuro TREASUR Y BILL VTO. 31/08/2022 1000 | 3.262 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 9682 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 22576 | |

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 aplica. |
|------------|

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 |
| | | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5,82 millones euros que supone el 77,50% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año se ha caracterizado por una ruptura de la tendencia alcista del mercado que había comenzado tras el Brexit de junio de 2016. La tendencia estaba caracterizada por una volatilidad en mínimos históricos, que reflejaba escaso temor en el mercado a los niveles de valoración realmente exigentes. El parón se ha debido a varios motivos, todos ellos ya vivos durante el año pasado, pero que el mercado había decidido obviar en su marcha alcista. Por un lado, tenemos la continuada política monetaria por parte de la FED americana de subida de tipos, descontando el mercado entre tres y cuatro subidas para este año. Este movimiento no está repercutiendo por igual en todos los tramos de la curva de tipos, y lo que estamos viendo es un aplanamiento de la curva, con una mayor subida de los tipos a corto plazo y un mantenimiento de los tipos a largo plazo que en ningún momento han subido del 3%. Estos movimientos de curva pueden ser predictores de ralentización en un futuro cercano de la actividad económica. Los riesgos geopolíticos también han experimentado un ligero calentamiento en Oriente Medio con consecuencias en la relación ruso-americana. Este riesgo ha llevado al precio del petróleo a máximos de tres años. También hemos empezado a ver las primeras consecuencias de medidas proteccionistas en Estados Unidos (avisadas por el presidente Trump desde hace tiempo por otra parte) con el establecimiento de aranceles a productos como el aluminio o ciertos electrodomésticos, que han conllevado la respuesta china de imponer a su vez aranceles a productos americanos, principalmente en el sector agrícola (no debemos olvidar que es el caladero de votos del partido republicano americano y en noviembre tenemos elecciones para renovar parte del Congreso y el Senado). El cuarto hecho relevante lo hemos tenido en la subida de la volatilidad, que llegó a cuadruplicarse en algunas sesiones en la primera decena de febrero. Como ya hemos comentado, había una relación directa entre descenso de la volatilidad y subida de los mercados.

Las caídas de las bolsas mundiales han sido generalizadas, exceptuando algunos mercados emergentes. La peor parte se la han vuelto a llevar las bolsas europeas, a excepción de la italiana, a pesar de las incertidumbres derivadas de su resultado electoral. Tras alcanzar algunas de ellas nuevos máximos históricos la última semana de enero, las caídas desde entonces se han situado en el entorno del 10%, para dejar el trimestre en caídas del 4%. Las bolsas alemana y suiza son las que han tenido peor comportamiento, mientras que el IBEX 35 ha terminado con una caída del 4,01%. Mucho ha podido influir en este comportamiento la apreciación del euro frente al dólar.

Este ha sido el primer trimestre del Fondo Attitude Sherpa, que inició su andadura el día 16 de enero. Ese día el Ibex cerró a 10.520, el Eurostoxx 50 a 3.622 y el SP500 a 2.776 puntos. A cierre del trimestre, Attitude Sherpa arroja una rentabilidad negativa del 2.9% y la exposición neta a renta variable se situó en el 59%. La cartera está muy diversificada tanto geográfica como sectorialmente. Las diez primeras posiciones comprenden aproximadamente un tercio de la cartera y ninguna supera individualmente el 5% del fondo. Los países de mayor peso son España, Reino Unido, Alemania y Estado Unidos, con un 24, 19, 16 y 12% respectivamente. Aunque ha sido un trimestre difícil para los mercados, la cartera se ha comportado razonablemente bien y consideramos que a largo plazo lo hará claramente mejor que el conjunto del

mercado.

A cierre del periodo el patrimonio del fondo es de 7.5 millones de euros y el número de participes asciende a 29.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente, en las Juntas de Accionistas sin prima de asistencia, no ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones. Y en las Juntas de Accionistas con prima de asistencia, se procede a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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 S.A. | EUR | 154 | 2,05 | | |
| ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV | EUR | 168 | 2,23 | | |
| ES0130960018 - Acciones ENAGAS | EUR | 279 | 3,72 | | |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA | EUR | 91 | 1,21 | | |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 191 | 2,54 | | |
| ES0105027009 - Acciones LOGISTA | EUR | 116 | 1,54 | | |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA | EUR | 201 | 2,67 | | |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA | EUR | 369 | 4,91 | | |
| ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS | EUR | 49 | 0,65 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.618 | 21,54 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.618 | 21,54 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.618 | 21,54 | | |
| US00766T1007 - Acciones AECOM TECHNOLOGY CORP | USD | 43 | 0,58 | | |
| DE000BAY0017 - Acciones BAYER | EUR | 330 | 4,40 | | |
| IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC | EUR | 129 | 1,72 | | |
| CA13321L1085 - Acciones CAMECO | USD | 215 | 2,87 | | |
| GB00B033F229 - Acciones CENTRICA | GBP | 129 | 1,72 | | |
| PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA | EUR | 52 | 0,69 | | |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM | EUR | 199 | 2,64 | | |
| GB00BTC0LB89 - Acciones DFS FURNITURE PLC | GBP | 189 | 2,51 | | |
| US25271C1027 - Acciones DIAMOND OFFSHORE DRILLING | USD | 137 | 1,82 | | |
| DE0005659700 - Acciones ECKERT&ZIEGLER AG | EUR | 138 | 1,84 | | |
| GB00BWXSNY91 - Acciones ELEGANT HOTELS GROUP PLC | GBP | 142 | 1,89 | | |
| BE0003816338 - Acciones EURONAV NV | EUR | 195 | 2,60 | | |
| GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC | GBP | 158 | 2,11 | | |
| US3517931040 - Acciones FRANCESCAS HOLDINGS | USD | 39 | 0,52 | | |
| DE0005785604 - Acciones FRESENIUS | EUR | 254 | 3,39 | | |
| GB00B0HZP136 - Acciones GREENE KING PLC | GBP | 80 | 1,07 | | |
| US4103451021 - Acciones HANESBRANDS | USD | 217 | 2,88 | | |
| SE0008585525 - Acciones INTERNATIONELLA ENGELSKA SKOLA | SEK | 173 | 2,30 | | |
| GB00BGLP8L22 - Acciones IMI PLC | GBP | 80 | 1,06 | | |
| FR0013153541 - Acciones MAISON DU MONDE SA | EUR | 89 | 1,18 | | |
| DE000BFB0019 - Acciones METRO AG | EUR | 130 | 1,72 | | |
| GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC | GBP | 154 | 2,05 | | |
| US60871R2094 - Acciones MOLSON COORS BREWING CO | USD | 122 | 1,63 | | |
| GB00B0H2K534 - Acciones PETROFAC | GBP | 173 | 2,30 | | |
| FR0000130577 - Acciones PUBLICIS GROUPE | EUR | 255 | 3,39 | | |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT SA | EUR | 148 | 1,97 | | |
| JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC | GBP | 171 | 2,28 | | |
| FR0000120578 - Acciones SANOFI SYNTHELABO SA | EUR | 222 | 2,96 | | |
| MHY7542C1066 - Acciones SCORPIO TANKERS INC | USD | 135 | 1,80 | | |
| MHY410531021 - Acciones DIANA SHIPPING | USD | 136 | 1,81 | | |
| JE00B2QKY057 - Acciones SHIRE PLC | GBP | 81 | 1,08 | | |
| IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 125 | 1,67 | | |
| DK0010268606 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS | DKK | 236 | 3,15 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 5.078 | 67,57 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.696 | 89,11 | | |

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.