

## RENTAMARKETS NARVAL, FI

Nº Registro CNMV: 5200

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) RENTAMARKETS INVESTMENT MANAGERS, SGIIC, S.A.U.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.rentamarkets.com](http://www.rentamarkets.com).

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

### Dirección

PZ MANUEL GOMEZ MORENO 2 28020 - MADRID (MADRID)

### Correo Electrónico

[mcuello@rentamarkets.com](mailto:mcuello@rentamarkets.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en un escala del 1 al 7.

#### Descripción general

Política de inversión: Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión:

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 y Stoxx Europe Sustainability Index. Se seguirán criterios financieros y extra-financieros o de inversión socialmente responsable - ASG (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) según el ideario ético, fijado por la sociedad gestora con arreglo a unos criterios excluyentes (impiden invertir en empresas de armamento, tabaco o entretenimiento para adultos) y valorativos (evalúan la actuación de empresas en materia social, ambiental y de gobierno corporativo). La mayoría de la cartera cumplirá con dicho ideario. Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias), o si fuera inferior, un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses. La exposición a riesgo divisa será del 0-100%. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la Unión Europea, sin descartar minoritariamente la inversión en otros países de la OCDE. No se invertirá en países emergentes. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,19	0,37	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,40

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	28.226,84	28.903,11	110	114	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE E	25.790,71	25.790,71	44	44	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE F	18.309,11	16.778,65	162	153	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE A	32.084,15	30.386,69	191	192	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE C	480,49	388,96	4	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	6.619,68	6.616,58	10	10	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	3.383	3.275	779	9.565
CLASE E	EUR	3.207	3.090	2.551	1.839
CLASE F	EUR	2.246	1.520	397	
CLASE A	EUR	3.935	336		
CLASE C	EUR	60			
CLASE Z	EUR	821	204		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	119,8583	109,4960	93,7561	86,7130
CLASE E	EUR	124,3280	112,6486	95,4003	87,4000
CLASE F	EUR	122,6480	111,5429	94,9374	
CLASE A	EUR	122,6484	112,4649		
CLASE C	EUR	123,9776			
CLASE Z	EUR	124,0800	112,6344		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,28		0,28	0,82		0,82	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE E		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE F		0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE A		0,40		0,40	1,20		1,20	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,21		0,21	0,28		0,28	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,46	-3,32	4,14	8,72	13,86	16,79	8,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,92	19-07-2021	-1,92	19-07-2021	-6,05	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,14	21-07-2021	1,94	08-03-2021	7,39	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,56	10,40	9,96	11,25	16,49	23,27	9,83	7,71	
<b>Ibex-35</b>	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	
<b>Stoxx Europe 600</b>	11,73	12,38	11,07	11,79	16,52	27,78	11,22	12,16	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,13	6,13	6,14	6,14	6,15	6,15	5,90		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,31	0,31	0,31	0,35	1,33	1,06	0,93	

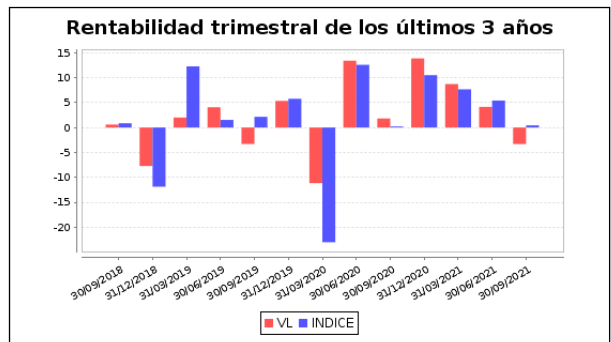
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,37	-3,05	4,43	9,02	14,18	18,08	9,15	-12,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	19-07-2021	-1,92	19-07-2021	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,14	21-07-2021	1,94	08-03-2021	7,39	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,56	10,40	9,96	11,25	16,49	23,27	9,84	7,77	
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	
Stoxx Europe 600	11,73	12,38	11,07	11,79	16,52	27,78	11,22	12,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,05	6,05	6,05	6,06	6,06	6,06	5,79	5,01	

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,04	0,04	0,04	0,07	0,23	0,14	0,16	

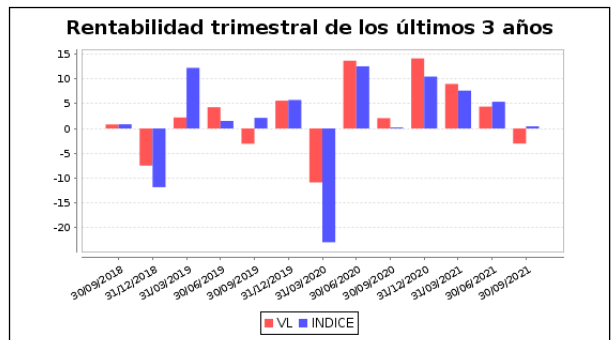
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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





**A) Individual CLASE F .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,96	-3,18	4,30	8,88	14,04	17,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	19-07-2021	-1,92	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	21-07-2021	1,94	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,56	10,40	9,96	11,25	16,49	23,27	9,72		
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29		
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24		
Stoxx Europe 600	11,73	12,38	11,07	11,79	16,52	27,78	10,98		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,11	6,11	6,11	6,11	6,12	6,12			

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,16	0,16	0,17	0,19	0,73	0,63		

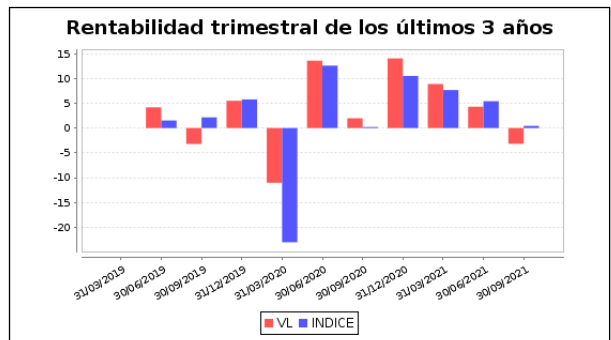
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	9,05	-3,44	4,01	8,59					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,93	19-07-2021	-1,93	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	21-07-2021	1,94	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,56	10,40	9,96	11,25					
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02					
Stoxx Europe 600	11,73	12,38	11,07	11,79					
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.

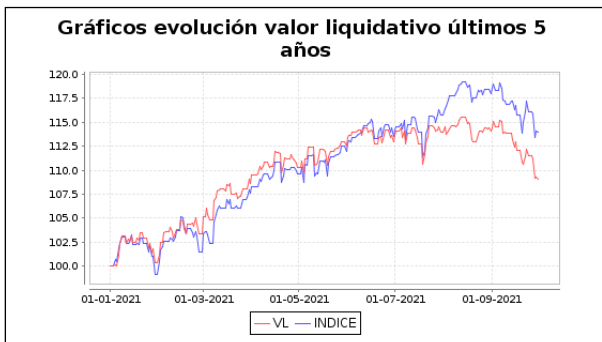
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,44	0,44	0,43	0,31	0,39			

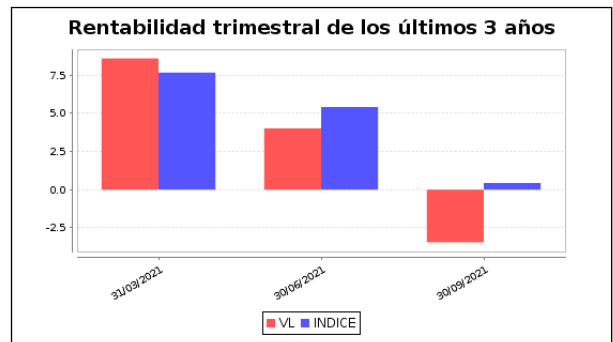
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,26		0,00					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	19-07-2021	-1,92	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	21-07-2021	1,14	21-07-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,78	10,40	7,64	0,00					
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	0,00					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,00					
Stoxx Europe 600	11,59	12,38	8,90	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				0,00					

(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.

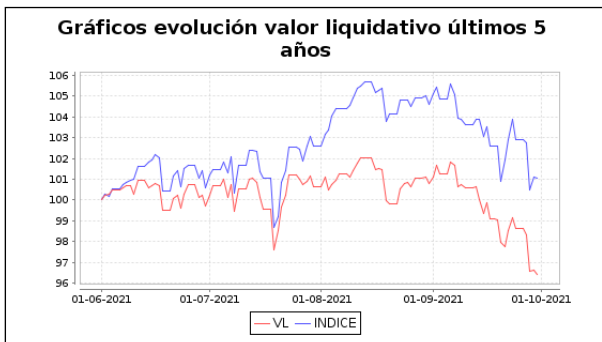
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	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)	0,36	0,25	0,09	0,00					

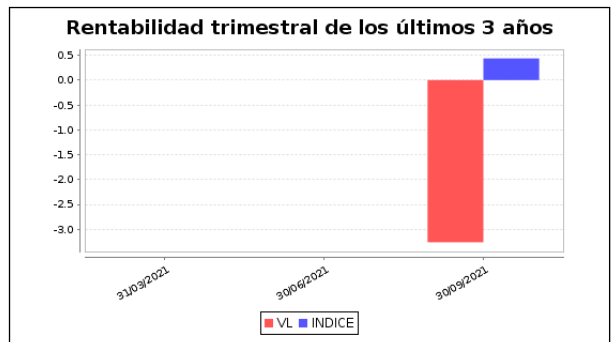
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE Z .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	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	10,16	-3,11	4,36	8,95					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	19-07-2021	-1,92	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	21-07-2021	1,94	08-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,56	10,40	9,96	11,25					
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02					
Stoxx Europe 600	11,73	12,38	11,07	11,79					
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.

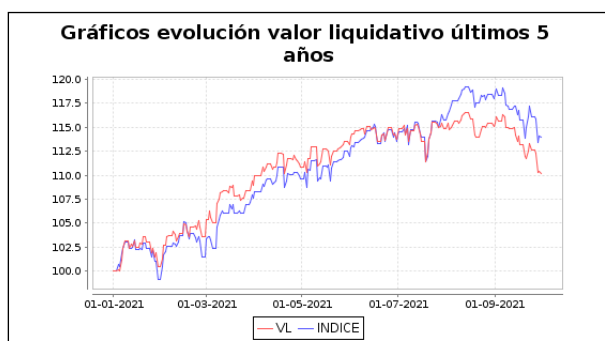
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,10	0,10	0,10	0,10	0,18			

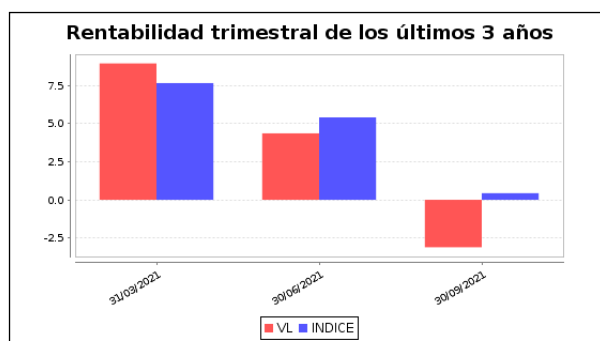
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	44.331	369	0,88
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	14.167	521	-3,26
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	58.498	890	-0,12

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.021	95,38	12.872	93,46
* Cartera interior	322	2,36	321	2,33
* Cartera exterior	12.699	93,03	12.551	91,13
* 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)	570	4,18	909	6,60
(+/-) RESTO	59	0,43	-8	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	13.651	100,00 %	13.773	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.773	11.371	8.425	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,40	14,93	35,62	-82,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,26	3,86	6,99	-193,59
(+) Rendimientos de gestión	-3,02	4,25	7,93	-178,70
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	-26,91
+ Dividendos	0,15	1,06	1,52	-84,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,49	3,23	7,51	-185,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	-0,03	-1,06	2.269,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	1.488,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,40	-0,94	-34,50
- Comisión de gestión	-0,21	-0,19	-0,57	22,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	12,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-55,06
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,17	-0,25	-107,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,21
+ 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	-99,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.651	13.773	13.651	

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

### 3. Inversiones financieras

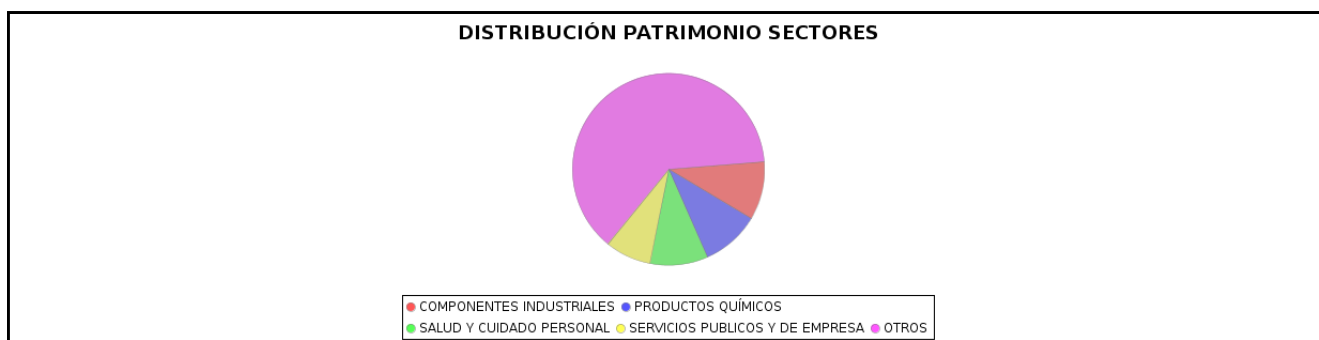
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	322	2,36	321	2,33
TOTAL RENTA VARIABLE	322	2,36	321	2,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	322	2,36	321	2,33
TOTAL RV COTIZADA	12.705	93,06	12.549	91,14
TOTAL RENTA VARIABLE	12.705	93,06	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.705	93,06	12.549	91,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.027	95,42	12.870	93,47

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
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	327	Inversión
Total subyacente renta variable		327	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>327</b>	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.877	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1877	
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros vendidos	1.529	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	1.215	Cobertura
Total otros subyacentes		2744	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4621</b>	

### 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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participes significativos: 2.230.129,71 - 25,52%  
: 3.731.144,06 - 26,33%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

En lo que llevamos de 2021, la rentabilidad del fondo se acerca a los objetivos de doble dígito que perseguimos. Sin embargo, durante los dos últimos trimestres, la cartera sólo ha rentado un 0,3% frente al 7,1% de la bolsa europea. No estamos obsesionados con los índices, pero creemos que son un buen termómetro del momento del mercado y en uno como el actual debemos ser más ambiciosos. Cuando el entorno es favorable para las bolsas, suele haber cuatro motivos de preocupación ante el peor comportamiento de un fondo a corto plazo: primero, si las empresas en las que invierte tienen malos resultados; segundo, si está sufriendo pérdidas abultadas en dos o tres posiciones individuales que lastran al conjunto de la cartera; tercero, si ha hecho demasiadas operaciones, con cambios lesivos y erráticos en el posicionamiento; y cuarto, si la estrategia de gestión del riesgo canibaliza la rentabilidad generada con la cartera de acciones. En caso de que no se dé ninguna de estas cuatro señales de alarma, los periodos en los que un fondo se queda rezagado constituyen una buena oportunidad de inversión.

En el caso de Narval, los resultados de nuestras empresas están siendo mayoritariamente buenos debido a tres factores: primero, por el crecimiento en sus ventas; segundo, por los programas de reducción de costes e incrementos de eficiencia implantados en 2020; y, tercero, por las quiebras de algunos competidores importantes. Empresas como Atlas Copco, Alcon, Kuehne+Nagel o Siemens Healthineers han superado ampliamente los números que obtuvieron en 2019. Otras, como Ryanair, Compass, Booking o InterContinental Hotels, por la naturaleza de su negocio, están lejos de niveles pre-

Covid, pero sus fundamentales están mejorando. Para los próximos años, nos parece conveniente combinar empresas que ya se encuentran en un entorno de normalidad con otras en las que aún pesan las secuelas económicas de la pandemia. Las primeras nos harán ganar dinero con sus planes de inversión y con su capacidad innovadora, mientras que las segundas lo harán con la recuperación de su propia actividad. En segundo lugar, durante estos dos últimos trimestres no hemos sufrido caídas abultadas en los precios de ninguna de nuestras inversiones que pudieran lastrar al conjunto del fondo. Las tres posiciones que más rentabilidad han restado los últimos seis meses fueron Phillips (-42pb), JDE Peet's (-40pb) y SKF (-34pb) y las tres que más rentabilidad han aportado fueron Otis (+54pb), Ashtead (+50pb) y Siemens Healthineers (+50pb). La diversificación de la cartera es una herramienta esencial para reducir el riesgo individual de cada inversión. En tercer lugar, hemos introducido pocos cambios en cartera en estos meses: Allfunds, Brambles y Regeneron. Tampoco hemos alterado la distribución del fondo entre empresas cíclicas y defensivas, ni entre las distintas tesis de inversión, manteniendo una estructura de cartera casi idéntica a la que teníamos al cierre del primer trimestre. En cuarto lugar, la estrategia de control de riesgos no ha interferido en la generación de rentabilidad, pues en este periodo hemos mantenido los niveles de inversión más altos de toda la historia de Narval. Nuestra predisposición a la bolsa es claramente alcista en un entorno de crecimiento, recuperación de beneficios e inflación. No es fácil explicar por qué, en una cartera de acciones formada por 41 empresas, con diez nacionalidades distintas, con presencia en todos los continentes, con exposición a casi todos los sectores de actividad y en un entorno de bolsa alcista, no está pasando nada ¿ni para bien, ni para mal¿.

Hay algunos factores coyunturales que podrían explicar esta apatía. Primero, la exposición de Narval a empresas alemanas y suecas, dos de los mercados europeos que menos han subido en los últimos meses. Segundo, por el mayor peso que tenemos normalmente en los sectores de salud y consumo por encima del financiero y el energético, que han sido los sectores líderes en este periodo. Tercero, porque las carteras que tienen un sesgo más extremo hacia el valor o el crecimiento lo están haciendo mejor que las carteras diversificadas como la de Narval. Cuarto, porque el mercado está premiando hoy compañías de menor tamaño, mientras que nosotros siempre invertimos en grandes empresas. Quinto, porque después de un 2020 muy bueno, los precios de nuestras acciones están haciendo una pausa, como ocurre con frecuencia después de años tan extraordinarios como el pasado. En nuestra opinión, no hay una causa fundamental que indique que el posicionamiento del fondo sea estructuralmente incorrecto. Todos son factores coyunturales que tarde o temprano se invertirán.

La cartera de Narval se encuentra en una situación favorable y aprovechable. Nuestras empresas van bien y sus acciones se han quedado rezagadas respecto a sus propios resultados corporativos y respecto al resto del mercado. En otras palabras, nuestras acciones se han puesto baratas y han perdido parte de la prima con el que suelen cotizar las compañías de calidad. Mientras sus resultados sigan yendo bien, es de esperar que el precio de sus acciones suba tarde o temprano. Por tanto, como gestores del fondo, no creemos necesario hacer ningún cambio relevante en la cartera para mejorar su rentabilidad, mientras la marcha de las compañías siga siendo buena. Si nunca hemos hecho movimientos de cartera pensando en los dos próximos trimestres, mucho menos los haremos pensando en los dos anteriores. Nuestro posicionamiento es adecuado, así que lo mantendremos hasta que su valor aflore.

#### Principales magnitudes

La rentabilidad del fondo en el periodo fue del -3,44% en la clase A, -3,32% en la clase B, -3,26% en la clase C, -3,05% en la clase E, -3,18% en la clase F y -3,11% en la clase Z.

Las principales acciones que han contribuido a la rentabilidad del fondo en el periodo son Alcon (+41 pb), Allfunds (+33 pb) y Booking (+26 pb). Por el lado negativo destacan Traton (-38 pb), JDE Peet's (-36 pb) y Schaeffler (-32 pb).

La volatilidad anualizada de la cartera durante el periodo fue del 10,56%, inferior a la del mercado europeo (11,73% para el Stoxx600).

Por países, la principal exposición es a Alemania, Suecia, Reino Unido, Estados Unidos y Suiza, cuya posición conjunta representa el 77% de la cartera.

El fondo tiene exposición en contado a divisas distintas del euro: un 17,10% en SEK, un 15,89% en GBP, un 14,05% en USD, un 9,47% en CHF y un 2,59% en AUD.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 122 miles de euros en el periodo, hasta alcanzar los 13,65 millones al cierre del periodo. El número de partícipes al final del periodo es de 521, habiéndose incrementado en siete durante el periodo.

La ratio de gastos totales soportados por el fondo durante el periodo fue del 0,44% en la clase A, 0,31% en la clase B, 0,25% en la clase C, 0,04% en la clase E, 0,16% en la clase F y 0,10% en la clase Z (porcentaje calculado sobre

patrimonio medio). El fondo no soporta gastos derivados del servicio de análisis.

La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el periodo fue del 1,14%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue del -1,92% (clase A).

El fondo no ha mantenido inversiones en otras IICs durante el periodo, siendo por tanto nulo la ratio de gastos indirectos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs. A lo largo del periodo el fondo ha realizado operaciones en productos derivados con la finalidad de cobertura. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión. El fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera y no existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.j del RIIC (libre disposición).

Respecto a la información sobre las políticas en relación con los derechos de asistencia o voto de los valores integrados en el conjunto de la IIC, el protocolo de actuación interno establece por defecto el ejercicio no delegado de los derechos cuando el equipo de gestión considere que cualquiera de los puntos establecidos en el orden del día de las JGA o de órganos que representen a los tenedores de obligaciones entra en conflicto con nuestras políticas de sostenibilidad y con el interés del partícipe del fondo. En caso contrario, entendemos que no es necesario tomar una acción directa por nuestra parte. En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las JGA o de otros órganos establecidos. El ejercicio del derecho de asistencia y/o de voto ya sea conforme o no a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía o por el órgano con competencia para ello, irá en línea con el interés de los partícipes del fondo y en cumplimiento de nuestras políticas internas de ejercicio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	322	2,36	321	2,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>322</b>	<b>2,36</b>	<b>321</b>	<b>2,33</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>322</b>	<b>2,36</b>	<b>321</b>	<b>2,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>322</b>	<b>2,36</b>	<b>321</b>	<b>2,33</b>
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	321	2,35	285	2,07
SE000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	309	2,26	282	1,69
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	315	2,31	323	2,34
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	307	2,25	334	2,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	328	2,41	299	2,17
GB00BHYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	338	2,47	311	2,25
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR	306	2,24	333	2,42
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	319	2,34	309	2,24
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	342	2,51	328	2,38
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	359	2,63	286	2,08
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT	EUR	321	2,35	218	1,59
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	329	2,41	321	2,33
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	CHF	311	2,27	266	1,93
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR	374	2,74	139	1,01
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			314	2,28
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	289	2,12	283	2,06
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	310	2,27	293	2,13
DE000TRATON7 - ACCIONES TRATON SE	EUR	290	2,12	311	2,26
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	293	2,14	263	1,91
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	331	2,42	294	2,13
DE0005790406 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR			306	2,22
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	302	2,21	278	2,02
DE000A3E5D56 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	EUR	295	2,16		
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	307	2,25	300	2,18
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	301	2,20	329	2,39
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	353	2,59	349	2,54
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB -B	SEK	290	2,12	312	2,27
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	331	2,43	315	2,29
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	319	2,34	334	2,42
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	334	2,45	297	2,16
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	330	2,42	329	2,39
DE000A1DAH10 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	305	2,23	226	1,64
GB000BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP			200	1,46
GB000D6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	314	2,30	314	2,28
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF			339	2,46
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	314	2,30	342	2,49
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR	284	2,08	294	2,13
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	303	2,22		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK			181	1,32
SE000106270 - ACCIONES HENNES AND MAURITZ AB	SEK	342	2,51	285	2,07
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	296	2,17	370	2,69
SE0013747870 - ACCIONES AC. ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-	SEK	310	2,27	210	1,53
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	334	2,44	283	2,06
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	323	2,37	350	2,54
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	327	2,39	262	1,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.705	93,06	12.549	91,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.705	93,06	12.549	91,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.705	93,06	12.549	91,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		13.027	95,42	12.870	93,47

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

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información