

## INVERSIONES ENLOR, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2207

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** ERNST & YOUNG

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

### Correo Electrónico

[mdiaz@atlcapital.es](mailto:mdiaz@atlcapital.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 22/02/2002

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

#### Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV, oscilando a juicio de la Gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros.      Tampoco existe un objetivo predeterminado

ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países, pudiéndose invertir en países emergentes.

El objetivo de gestión consistirá en obtener la máxima rentabilidad para el accionista con el mínimo riesgo.      La SICAV no

toma ningún índice de referencia en su gestión.

#### 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,17	0,00	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,20	-0,20	-0,07

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	918.434,00	924.234,00
Nº de accionistas	101,00	101,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.399	3,7008	3,5083	3,7008
2020	3.248	3,5140	2,6629	3,5276
2019	3.433	3,4641	3,1691	3,4749
2018	3.900	3,1764	3,1416	3,6014

### 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	0,15		0,15	0,15		0,15	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

### Rentabilidad (% sin anualizar)

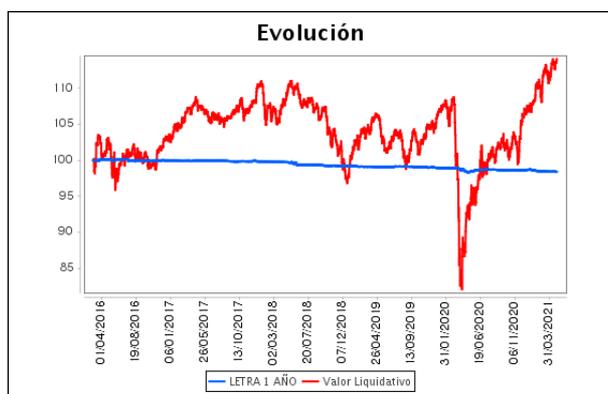
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,32	5,32	6,73	2,43	12,03	1,44	9,06	-9,35	-4,93

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,42	0,43	1,67	1,87	1,89	1,54

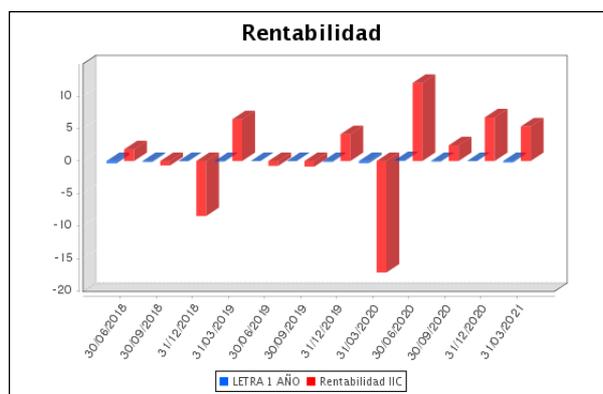
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.674	78,67	2.619	80,63
* Cartera interior	727	21,39	772	23,77
* Cartera exterior	1.947	57,28	1.847	56,87
* 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)	671	19,74	633	19,49
(+/-) RESTO	54	1,59	-5	-0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.399</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.248</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.248	3.228	3.248	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,62	-5,90	-0,62	-89,09
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,18	6,53	5,18	-347,71
(+) Rendimientos de gestión	5,44	6,80	5,44	-270,17
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	3,40
+ Dividendos	0,06	0,11	0,06	-39,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	0,95	0,41	-55,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,46	-0,34	-22,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,31	6,29	5,31	-12,21
± Otros resultados	0,03	-0,06	0,03	-143,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,27	-13,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,15	1,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-2,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	-4,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-10,26
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-64,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-64,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.399</b>	<b>3.248</b>	<b>3.399</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

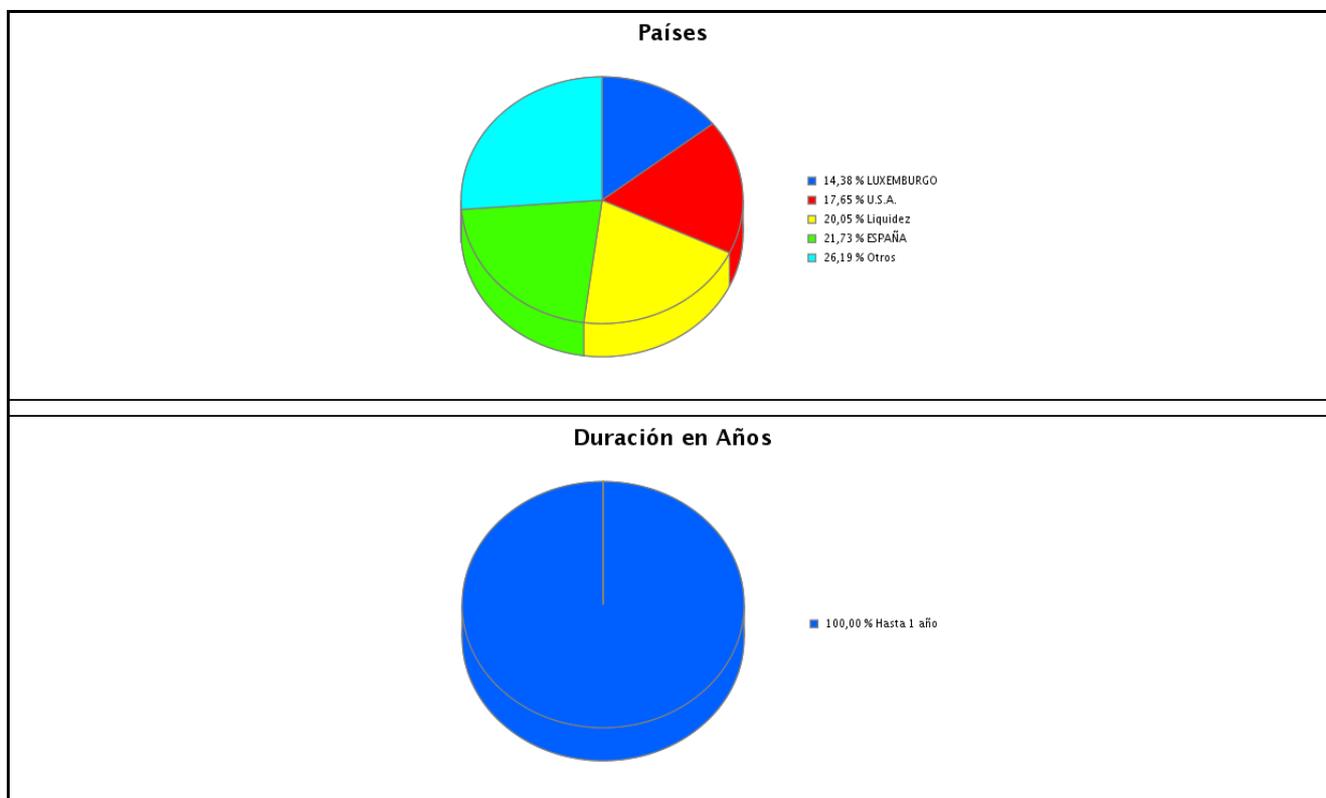
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	8,83	400	12,32
TOTAL RENTA FIJA	300	8,83	400	12,32
TOTAL RV COTIZADA	71	2,08	63	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE	71	2,08	63	1,96
TOTAL IIC	356	10,49	309	9,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	727	21,39	772	23,78
TOTAL RV COTIZADA	348	10,25	342	10,53
TOTAL RENTA VARIABLE	348	10,25	342	10,53
TOTAL IIC	1.599	47,04	1.505	46,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.947	57,29	1.847	56,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.674	78,68	2.619	80,66

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
INDICE EUROSTOXX	Venta Futuro INDICE EUROSTOXX 10	190	Cobertura
Total subyacente renta variable		190	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		190	

#### 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

No aplica.

#### 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

Anexo: Un accionista tiene el 16,89% de las acciones de la sociedad. Un accionista tiene el 49,21% de las acciones de la sociedad. La sociedad ha efectuado operaciones de autocartera a través de una entidad del grupo de su Depositario por importe de 21 miles de Euros. La sociedad ha efectuado Repos a través de su Depositario por importe de 19.800 miles de Euros. La sicav ha pagado a una entidad del grupo de su gestora, Atl 12 Capital In versiones AV SA, 568,08 € en concepto de gastos de análisis.

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

NO APLICABLE

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA Trimestre muy positivo para la renta variable a nivel global, destacan las subidas en Europa, cercanas al 10%, En EEUU también subidas relevantes, entorno al 6% y los mercados emergentes que acompañan, aunque con menores subidas propulsados por la debilidad del dólar. Las causas de la subida las encontramos en el avance del proceso de vacunación en todo el mundo, los nuevos programas de expansión como el "next generation" en

Europa o el "Americas Job Plan" de los EEUU. Hemos asistido a repuntes de tipos de interés en las distintas áreas geográficas, aunque más acusados en los EEUU, por el temor a un repunte brusco de la inflación que recorte los estímulos o un recalentamiento de la economía que convierta la inflación puntual en permanente. En cuanto a las materias primas claras subidas en el crudo, recortes en el oro ante las menores tensiones y comportamientos mixtos y moderados del resto de "comodities", excepto el crudo que subía casi un 20% en el trimestre. En renta fija subidas relevantes en los tipos de interés, sobre todo en el bono 10ª USA que pasaba de el 0,92% al 1,74%. En Europa también subidas acusadas pero desde niveles inferiores así el bono español pasaba del 0,05% al 0,34% y el Bund alemán del -0,57% al -0,29%, por la esperanza de una recuperación económica que además pueda generar algo de inflación. Por último, debilidad del Euro frente al billete verde y la libra que se deprecia algo más de un 4,5% frente a ambos. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: Hemos mantenido los niveles de inversión entorno a la neutralidad, realizando solo operaciones puntuales con etf's o valores para incrementa o disminuir la exposición a mercado en función de las expectativas del equipo gestor. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? El buen comportamiento de la renta variable, con subidas cercanas al doble dígito en algunos mercados y la mínima exposición a renta fija gubernamental en las carteras nos ha permitido tener buenos retornos siempre medidos frente al nivel de riesgo medio de las carteras. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio de la sociedad se ha incrementado un 4,66%, hasta situarse en 3,40 millones de Euros. El número de partícipes se ha mantenido en 101. La rentabilidad de la sociedad en el trimestre ha sido del 5,32%, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,23%. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido las acciones como Daimler o Acerinox, los fondos de Azvalor y Cobas También los ETF's sobre el s&P500. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido el ETF del oro, las acciones de Apple y Atos. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad de la sociedad se ha situado en la zona media alta, por su mayor componente de renta variable. GASTOS Los gastos soportados por la sociedad, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,37% de su patrimonio. La liquidez ha sido remunerada al -0,19% INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO Las principales inversiones realizadas en el periodo ha sido la compras del fondo UBS Greater China. Las principales desinversiones realizadas en el periodo ha sido la venta del ETF de mercados emergentes. INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 57.52% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Spyderys Street, Lemanik, Blackrock y Societe. OPERATIVA EN DERIVADOS El objetivo perseguido con la operativa en derivados es de cobertura para ello, el fondo ha realizado las siguientes operaciones, venta de futuros de Eurostoxx 50, el resultado ha sido negativo por el buen comportamiento de los mercados de rentavariante europeos. Operativa de cobertura. Los activos cubiertos son un 5,5%, el grado de cobertura es 100% EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la sociedad, medido en términos de su volatilidad, ha sido de 7,64%. La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 17 y la de las Letras del Tesoro del 0,17. La diferencia se debe a la exposición a renta variable. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA La sociedad puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado. La sociedad no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA N/A METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida. ANÁLISIS FINANCIERO SOBRE INVERSIONES Una entidad del grupo, Atl 12 Capital inversiones AV SA ha prestado al fondo servicio de análisis financiero sobre inversiones por el que le ha facturado 568,08€. En concreto, este servicio nos informó del potencial del mercado chino frente al resto de emergentes. PERSPECTIVAS Para el resto del

semestre esperamos que la evolución de la pandemia siga marcando el comportamiento de los mercados. El avance del proceso de vacunación será clave en el control de la enfermedad. Los Bancos Centrales mantienen sus programas de estímulo y un repunte de la inflación puntual está previsto y no debería afectar a los mercados. El gran riesgo viene por la aparición de una nueva cepa que fuera resistente a las vacunas. Es posible que se produzca una corrección de mercado, por las valoraciones alcanzadas, pero creemos que sería una buena oportunidad de entrada. En base a estas expectativas, el comportamiento previsible del fondo será mantener una exposición a mercado algo por debajo aunque con una importante variedad de sectores y si se produce la corrección antes mencionada tomar posiciones para el segundo semestre. Si los mercados se comportan como hemos mencionado deberían afectar negativamente al fondo en un primer momento, pero si somos capaces de aguantar e invertir en el momento oportuno la recuperación será más que proporcional.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - REPO INVERSI 0,800 2021-01-04	EUR	0	0,00	400	12,32
ES0L0202114 - REPO INVERSI 0,800 2021-04-01	EUR	300	8,83	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>300</b>	<b>8,83</b>	<b>400</b>	<b>12,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>300</b>	<b>8,83</b>	<b>400</b>	<b>12,32</b>
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	23	0,67	19	0,57
ES0105065009 - Acciones TALGO SA	EUR	27	0,79	26	0,80
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	21	0,61	19	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>71</b>	<b>2,08</b>	<b>63</b>	<b>1,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>71</b>	<b>2,08</b>	<b>63</b>	<b>1,96</b>
ES0114638036 - Participaciones BESTINVER INTERNACIONAL FI	EUR	86	2,54	79	2,42
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	88	2,59	76	2,33
ES0124037005 - Participaciones COBAS	EUR	94	2,77	79	2,42
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS	EUR	88	2,59	76	2,34
<b>TOTAL IIC</b>		<b>356</b>	<b>10,49</b>	<b>309</b>	<b>9,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>727</b>	<b>21,39</b>	<b>772</b>	<b>23,78</b>
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	16	0,48	14	0,44
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	16	0,46	17	0,52
DE0007100000 - Acciones DAILMLER CRYSLER	EUR	27	0,81	21	0,64
GB00B00FH282 - Acciones GOLD BULLION SEC.LTD ETF	EUR	163	4,78	172	5,30
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN SA	EUR	17	0,49	19	0,58
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	18	0,52	17	0,51
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	26	0,75	23	0,71
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	20	0,58	16	0,50
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	19	0,55	14	0,42
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	28	0,83	29	0,90
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>348</b>	<b>10,25</b>	<b>342</b>	<b>10,53</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>348</b>	<b>10,25</b>	<b>342</b>	<b>10,53</b>
DE000DWS2SH0 - Participaciones DWS ALEMANIA	EUR	124	3,65	115	3,53
FR0010429068 - Participaciones SOCIETE GENERALE A	EUR	155	4,55	178	5,48
IE00B4K48X80 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	77	2,26	71	2,19
IE00B4L5Y983 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	118	3,48	107	3,30
IE00B5ST2S55 - Participaciones STRYX	USD	81	2,40	78	2,39
LU0592216393 - Participaciones XTRACKERS	EUR	52	1,53	49	1,52
LU0260870075 - Participaciones TEMPLETON SICAV LUXEMBURGO	EUR	143	4,21	141	4,33
LU1111643042 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT SA	EUR	207	6,08	193	5,93
US78468R5569 - Participaciones UNITED STATES COMODITIES F.LLC	USD	49	1,43	34	1,03
LU0415391431 - Participaciones BELLEVEU GROUP AG	EUR	79	2,33	75	2,31
US78462F1030 - Participaciones SPYDERS STREET	USD	514	15,11	465	14,32
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.599</b>	<b>47,04</b>	<b>1.505</b>	<b>46,34</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.947</b>	<b>57,29</b>	<b>1.847</b>	<b>56,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.674</b>	<b>78,68</b>	<b>2.619</b>	<b>80,66</b>

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)**

--