

## URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE SL

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.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 SICAV

Fecha de registro: 12/04/2002

### 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: 4 en una escala del 1al 7,  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.  
La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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."

### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,20	0,12	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,01	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 acciones en circulación	592.665,00	512.849,00
Nº de accionistas	153,00	135,00
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	9.866	16,6470	15,9866	16,7998
2016	8.199	15,9873	14,5827	15,9936
2015	6.327	15,5580	14,7985	16,1803
2014	4.386	14,9691	14,1758	15,1478

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	

Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
4,13	1,28	2,81	2,53	1,90	2,76	3,93	3,63	-0,53

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,42	0,43	0,44	0,41	1,66	1,73	1,71	1,91

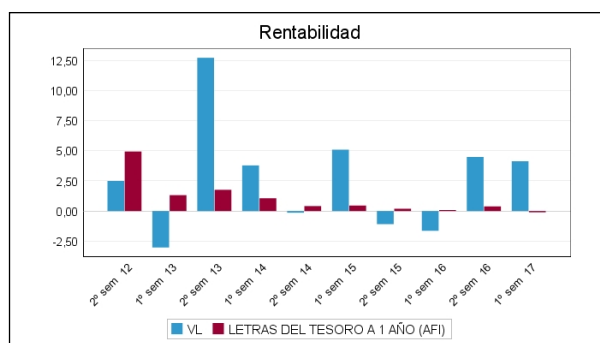
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.899	80,06	6.819	83,17
* Cartera interior	6.077	61,60	6.276	76,55
* Cartera exterior	1.832	18,57	544	6,63
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,10	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.637	16,59	1.300	15,86
(+/-) RESTO	331	3,35	80	0,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.866</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.199</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)	8.199	6.394	8.199	
± Compra/ venta de acciones (neto)	15,13	20,98	15,13	-11,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,94	4,38	3,94	10,42
(+) Rendimientos de gestión	4,74	5,21	4,74	11,77
+ Intereses	0,02	0,08	0,02	-63,92
+ Dividendos	0,33	0,15	0,33	163,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,07	0,04	-26,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,63	1,01	1,63	97,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,55	2,96	1,55	-35,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,20	0,90	1,20	63,02
± Otros resultados	-0,03	0,02	-0,03	-282,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,83	-0,80	18,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,62	-0,63	-0,62	21,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	16,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,06	-15,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-28,53
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	97,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	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>9.866</b>	<b>8.199</b>	<b>9.866</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

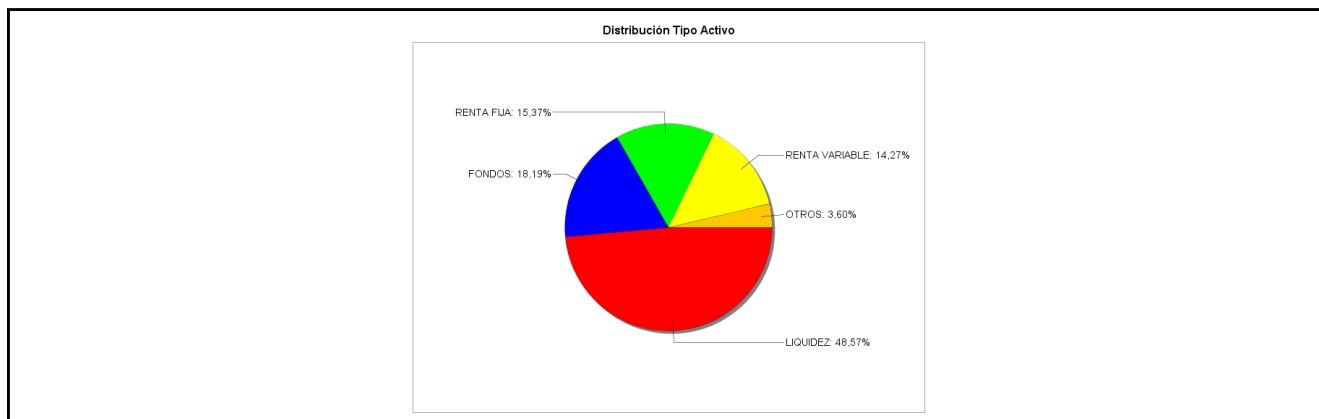
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415	4,21	412	5,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	30,41	1.500	18,29
TOTAL RENTA FIJA	3.415	34,62	1.912	23,31
TOTAL RV COTIZADA	865	8,78	811	9,89
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	865	8,78	812	9,90
TOTAL IIC	1.544	15,64	1.440	17,56
TOTAL DEPÓSITOS	250	2,53	2.110	25,74
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.074	61,57	6.274	76,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.102	11,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.102	11,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	542	5,50	307	3,75
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	542	5,50	307	3,75
TOTAL IIC	250	2,54	250	3,05
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.894	19,21	557	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.969	80,78	6.831	83,31

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (07/09/17)	165	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (29/09/17)	110	Inversión
Total subyacente renta fija		275	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/12/17)	330	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (15/12/17)	355	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3550 (15/12/17)	355	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/09/2017)	131	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/07/17)	212	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/17)	350	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (15/12/17)	350	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (15/12/17)	85	Inversión
Total subyacente renta variable		2168	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2443</b>	

#### 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

Con fecha 18/05/2017, se publica la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

#### 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

	SI	NO
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

La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 13900000€. Este importe representa el 1,22 por ciento sobre el patrimonio medio diario. En el periodo la Sociedad gestora compró acciones de la IIC por un total de 99.749,78€. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

En la primera mitad del presente ejercicio, los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria se han comportado de forma excelente. La bolsa española ha subido con fuerza. El resto de mercados europeos han tenido un buen comportamiento, aunque de menor intensidad. Todo ello nos ha permitido alcanzar unos rendimientos del 4,13% en Urc Patrimonis SICAV asumiendo una volatilidad del 3,56%. El hecho de que estuviéramos optimistas nos ha permitido capturar gran parte del movimiento.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del -0,11%, asumiendo una volatilidad del 0,29%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,85%.

A lo largo del semestre se ha ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores señalados en nuestros anteriores informes, y que nos condujeron a incrementar la exposición en renta variable al inicio de año. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyesen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), vuelven a ganar tracción. Todos los bancos centrales han señalado en sus manifiestos que los riesgos globales se han reducido y que las perspectivas siguen mejorando.

Durante el semestre hay que destacar cambios de orientación en las políticas monetarias. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se ha abierto el debate sobre cuándo hay que dejar de inyectar tanta liquidez. Los ligeros repuntes en crecimiento y en inflación son elementos fundamentales para pensar que algo debe cambiar en la política monetaria global.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las



encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda, que sigue siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

Apenas hemos realizado cambios en el segundo semestre. Seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. Mantenemos una ligera exposición a mercados emergentes. Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el resto del año, aunque pensamos que los mercados ya han subido, y por tanto queda más limitado el recorrido al alza. Los resultados de las empresas mejoran y además batan las expectativas de los analistas.

El volumen total de los activos de Urc Patrimonis SICAV se sitúa en 9.866.119,61 euros, y el número de accionistas ha aumentado en 18 hasta 153.

A cierre del semestre, la exposición en renta variable era del 31,37% del patrimonio, en línea con nuestras medias históricas. No obstante, el riesgo medio en el periodo ha sido del 37,40%. Conforme el mercado ha ido desarrollando el movimiento alcista, hemos ido reduciendo la sobre-exposición. Una parte de la exposición a renta variable sigue indicada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. Cuando se han producido repuntes de volatilidad se ha procedido a la venta de algunas opciones sobre Eurostoxx 50. Esto nos ha permitido ingresar primas que hemos consolidado en la cuenta de resultados, ya que el mercado siempre ha retornado a comportamientos estables. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de instituciones de inversión colectiva, algunas de ellas gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.

Sobre la composición de la cartera destacamos compras en Telefónica, BMW, Gestamp y en Unicredito (a través de la reciente ampliación de capital) entre otras. Destacan ventas en Applus, Aena (ha alcanzado nuestro precio objetivo) y Abertis, que con el lanzamiento de la opa de Atlantia ha agotado su recorrido al alza.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente de valor para el inversor. Se mantiene una posición a la baja en derivados en el Bund y del bono americano a 10 años por valor del 2,75% del patrimonio de la IIC.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros, lo cual ha sido un acierto teniendo en cuenta su gran retroceso (ha pasado de cotizar contra el euro a 1,05 hasta 1,15).

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) (acciones Union Europea de Inversiones), aunque su peso en el patrimonio es nulo porque se ha decidido valorarlas a cero después de la caída del Banco Popular.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 17,87%. Las gestoras en la que invierte son: Inversis, Gesinter, Fidelity y Gesiuris Asset Management.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

En el período actual, la IIC participó en la junta de accionistas de:

- A Capital RV, Sicav y Torrella Inversiones, Sicav delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad

- Grifols, Naturhouse y Cementos Molins votando favorablemente en la JGA

- Por una imposibilidad sobrevenida a última hora, no se pudo asistir a la JGA de Unión Europea de Inversiones

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 17,91%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 135503,73.

A final del período la IIC tenía 3.000.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (30,41% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,41%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA]6,00 2020-03-18	EUR	114	1,16	112	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		114	1,16	112	1,37
XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]0,87 2018-11-21	EUR	301	3,05	300	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	3,05	300	3,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>415</b>	<b>4,21</b>	<b>412</b>	<b>5,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES00000126V0 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]0,41 2017-07-03	EUR	3.000	30,41	0	0,00
ES00000121O6 - REPO[SANTANDER INVESTMENT]0,36 2017-01-02	EUR	0	0,00	1.500	18,29
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.000</b>	<b>30,41</b>	<b>1.500</b>	<b>18,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.415</b>	<b>34,62</b>	<b>1.912</b>	<b>23,31</b>
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	159	1,61	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	104	1,06	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	27	0,28	57	0,69
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	41	0,42	49	0,60
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	55	0,56	62	0,75
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	96	1,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	65	0,79
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	146	1,78
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	70	0,85
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	82	0,83	90	1,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	163	1,65	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	73	0,74	45	0,55
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	12	0,12	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	113	1,15	94	1,15
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	36	0,36	38	0,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>865</b>	<b>8,78</b>	<b>811</b>	<b>9,89</b>
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	0	0,00	1	0,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>865</b>	<b>8,78</b>	<b>812</b>	<b>9,90</b>
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	148	1,50	150	1,82
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	31	0,31	28	0,35
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	36	0,37	34	0,42
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	23	0,23	25	0,30
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	32	0,32	30	0,36
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.107	11,22	1.020	12,44
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	167	1,69	153	1,87
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.544</b>	<b>15,64</b>	<b>1.440</b>	<b>17,56</b>
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	250	2,53	250	3,05
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-05-02	EUR	0	0,00	350	4,27
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	0	0,00	210	2,56
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	0	0,00	200	2,44
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-03-11	EUR	0	0,00	100	1,22
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-03-11	EUR	0	0,00	100	1,22
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-03-11	EUR	0	0,00	300	3,66
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,30 2017-03-12	EUR	0	0,00	600	7,32
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>250</b>	<b>2,53</b>	<b>2.110</b>	<b>25,74</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.074</b>	<b>61,57</b>	<b>6.274</b>	<b>76,51</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	501	5,08	0	0,00
XS158655515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	601	6,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.102	11,17	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.102</b>	<b>11,17</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.102</b>	<b>11,17</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	65	0,66	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	72	0,73	58	0,71
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	107	1,08	107	1,30
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	85	0,86	143	1,74
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	56	0,57	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	126	1,28	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	31	0,32	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>542</b>	<b>5,50</b>	<b>307</b>	<b>3,75</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		542	5,50	307	3,75
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	250	2,54	250	3,05
<b>TOTAL IIC</b>		250	2,54	250	3,05
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.894	19,21	557	6,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.969	80,78	6.831	83,31

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.