

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/01/2006

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 1 al 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% del patrimonio.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,41	0,47	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	7.625.255,00	7.621.296,00
Nº de accionistas	1.767,00	1.819,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,05

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	15.197	1,9930	1,9060	2,0330
2017	14.777	1,9389	1,8135	1,9849
2016	14.058	1,8160	1,6006	1,8167
2015	14.190	1,7941	1,6891	1,9316

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	0,37	0,08	0,45	0,37	0,08	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

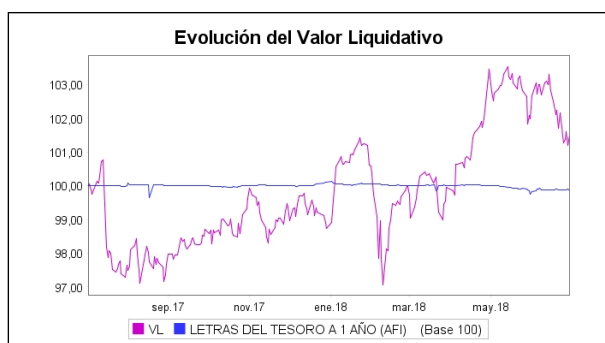
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,79	1,58	1,19	0,03	2,05				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,30	0,30	0,30	1,19	1,47	1,26	1,22

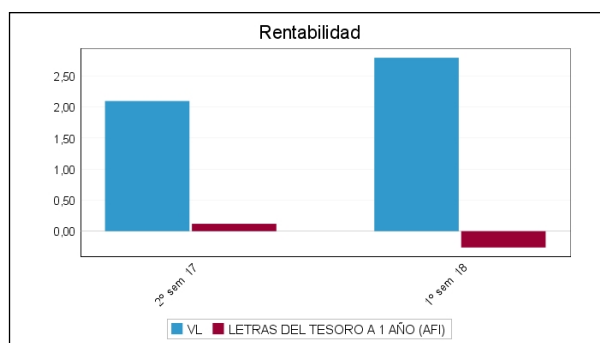
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	13.427	88,35	12.100	81,88
* Cartera interior	6.749	44,41	5.774	39,07
* Cartera exterior	6.707	44,13	6.344	42,93
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,19	-18	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.319	8,68	2.389	16,17
(+/-) RESTO	451	2,97	287	1,94
TOTAL PATRIMONIO	15.197	100,00 %	14.777	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.777	14.981	14.777	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,07	-0,89	0,07	-107,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-2,59	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	2,73	2,11	2,73	31,43
(+) Rendimientos de gestión	3,44	2,70	3,44	28,95
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-12,81
+ Dividendos	0,85	0,38	0,85	128,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,13	-0,32	-353,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	0,57	0,51	-8,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,36	1,71	2,36	40,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,09	0,00	-100,90
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-74,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,66	-0,71	8,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,44	-0,45	4,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-0,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,12	-1,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,43
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,05	-0,09	74,84
(+) Ingresos	0,00	0,07	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,07	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.197	14.777	15.197	

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

3. Inversiones financieras

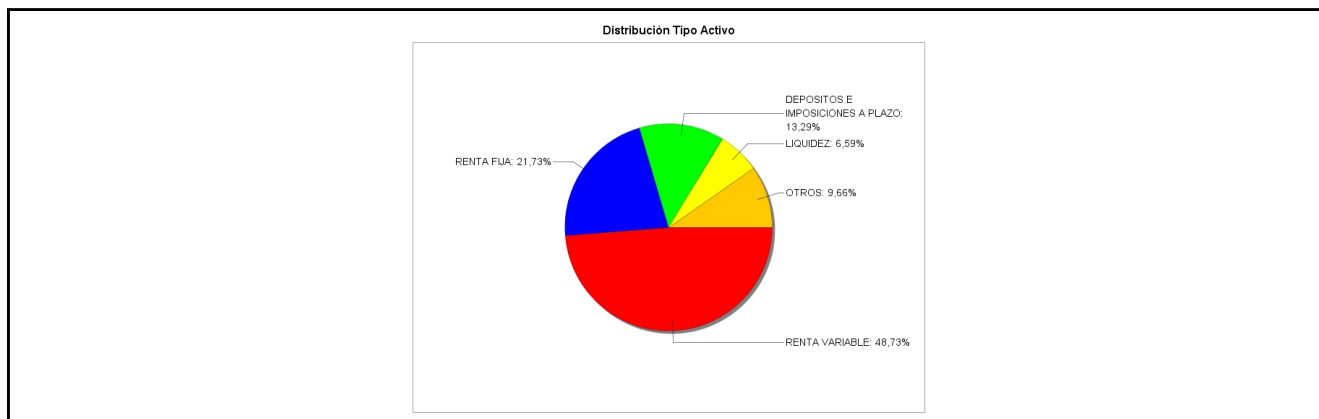
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.137	7,48	835	5,66
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	200	1,35
TOTAL RENTA FIJA	1.137	7,48	1.035	7,01
TOTAL RV COTIZADA	3.093	20,34	2.653	17,95
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	3.093	20,34	2.653	17,95
TOTAL IIC	500	3,28	568	3,84
TOTAL DEPÓSITOS	2.020	13,30	1.520	10,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.749	44,40	5.776	39,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.165	14,24	1.913	12,95
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	2.165	14,24	1.913	12,95
TOTAL RV COTIZADA	4.312	28,36	3.703	25,03
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	4.312	28,36	3.703	25,03
TOTAL IIC	480	3,16	806	5,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.958	45,76	6.422	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.707	90,16	12.198	82,52

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 (06/09/18)	966	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (19/09/18)	309	Inversión
Total subyacente renta fija		1275	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	152	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	160	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (21/09/18)	2.840	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/09/2018)	677	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/09/2018)	596	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	232	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	298	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	224	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	1.400	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 46 (21/12/18)	230	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	3.960	Inversión
Total subyacente renta variable		10769	
TOTAL OBLIGACIONES		12044	

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 aplicable.

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

A 30/06/2018 existía una participación que representaba el 65,52 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 8200008€. Este importe representa el 0,42 por ciento sobre el patrimonio medio diario. 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

Desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que los mercados acumulan ligeros descensos. El Ibex 35 un -4,19%, el Eurostoxx 50 un -3,09% y el MSCI AC World (en euros) un +1,18%.

Se diría que las fuerzas del mal y del bien están ahí, pero empatan. Los tipos de interés han iniciado un ciclo alcista que ha afectado negativamente a la valoración de infinidad de instrumentos. La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a estas subidas puede ser elevada. En el lado negativo también debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles. Por el lado positivo debemos poner de manifiesto que los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

Los rendimientos acumulados de la Sicav a finales del primer semestre de 2018 han sido de +2,79% asumiendo una volatilidad del 6,24%. El precio de cada acción de Compañía General de Inversiones, SICAV a cierre de junio era de 1,99 euros.

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 -0,26%, asumiendo una volatilidad del 0,43%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido de 0,29%, acumulando en el año un 0,58%. El volumen total de los activos de la Sicav se situaba en 15.197.162 euros. El número de accionistas ha disminuido en 52 a lo largo del semestre hasta 1767.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 72,64% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 43,60% y al cierre del segundo trimestre del 54,66%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 44,52%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando los movimientos del mercado.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 40,06%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 354770,55.

Una parte de la exposición a renta variable sigue indicida al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. También se mantienen en cartera derivados sobre Mini S&P y MSCI Emerging Markets. 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.

En el semestre hemos ido rotando suavemente la cartera de Renta Variable. Hemos aumentado posiciones en sectores excesivamente castigados (como por ejemplo sector farmacéutico, o gestión de satélites), o en acciones en situaciones especiales (como por ejemplo Naturgy). Destacamos compras en Bayer, Covestro y Assicurazioni Generali, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan Deutsche Telekom, Gestamp y Ryanair.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo, por lo que incluso mantenemos posiciones cortas, a través de futuros financieros, en bonos a 10 años, por si hubieran repuntes de tipos de interés.

Sólo cabe destacar ligeros retrocesos en la valoración de algunas emisiones flotantes, cuya solvencia sigue intacta y elevada.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente, y además nos mantendremos activos construyendo estrategias de derivados (futuros y opciones) que aporten valor. Estamos muy cómodos en este tipo de mercados laterales.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos. Mantenemos ciertas posiciones bajistas en el bono a 10 años alemán y estadounidense para obtener beneficios en caso de que subieran los tipos a largo.

En los mercados de divisa iniciaremos compras si el dólar retrocede por encima de 1,25 contra el euro.

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.

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 el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

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

- Unión Europea de Inversiones, Tecnoquark, Telefónica y Gas Natural delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad

- Torrella Inversiones Sicav, Grifols y Cementos Molins votando favorablemente en la JGA

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 SIDEU SA 6,00 2020-03-18	EUR	241	1,58	234	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		241	1,58	234	1,59
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	294	1,94	0	0,00
XS1616407869 - RENTA FIJA AMADEUS CAPITAL MKTS 0,00 2019-05-19	EUR	100	0,66	100	0,68
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,27 2018-11-21	EUR	501	3,30	501	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		896	5,90	601	4,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.137	7,48	835	5,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000123C7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,00 2018-01-02	EUR	0	0,00	200	1,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200	1,35
TOTAL RENTA FIJA		1.137	7,48	1.035	7,01
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	146	0,96	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	201	1,32	190	1,28
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	115	0,78
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	78	0,52	131	0,89
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	206	1,36	220	1,49
ES0105076006 - ACCIONES TECHNOQUARK TRUST SA	EUR	52	0,34	52	0,35
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	69	0,46
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	175	1,15	222	1,50
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	91	0,62
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	185	1,22	78	0,53
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	415	2,73	192	1,30
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	175	1,15	143	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	138	0,91	98	0,66
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	91	0,60	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.058	6,96	873	5,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	170	1,12	179	1,21
TOTAL RV COTIZADA		3.093	20,34	2.653	17,95
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		3.093	20,34	2.653	17,95
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	151	0,99	158	1,07
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	58	0,38	58	0,39
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	40	0,26	42	0,29
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	0	0,00	66	0,45
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	250	1,65	243	1,64
TOTAL IIC		500	3,28	568	3,84
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-21	EUR	500	3,29	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2019-02-23	EUR	770	5,07	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2019-02-05	EUR	750	4,94	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-02-23	EUR	0	0,00	770	5,21
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-02-05	EUR	0	0,00	750	5,08
TOTAL DEPÓSITOS		2.020	13,30	1.520	10,29
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.749	44,40	5.776	39,09
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
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	270	1,78	0	0,00
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	99	0,65	100	0,68
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	396	2,60	403	2,73
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	699	4,60	708	4,79
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	701	4,61	702	4,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.165	14,24	1.913	12,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.165	14,24	1.913	12,95
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		2.165	14,24	1.913	12,95
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	102	0,67	173	1,17
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	73	0,48	171	1,16
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	237	1,56	0	0,00
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	78	0,51	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	71	0,47	196	1,32
US1510201049 - ACCIONES CELEGENE CORP	USD	75	0,49	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	252	1,66	154	1,04
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	85	0,56	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	103	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	92	0,60	89	0,60
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	171	1,12	200	1,35
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	219	1,44	244	1,65
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	301	1,98	304	2,06
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	146	0,96	227	1,53
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	118	0,78	158	1,07
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	178	1,17	163	1,10
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	233	1,53	260	1,76
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	309	2,03	216	1,46
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	153	1,01	184	1,24
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	230	1,51	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	330	2,17	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	225	1,48	198	1,34
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	158	1,04	188	1,27
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	146	0,96	311	2,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	228	1,50	267	1,81
TOTAL RV COTIZADA		4.312	28,36	3.703	25,03
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		4.312	28,36	3.703	25,03
LU0128497707 - PARTICIPACIONES PICTET ST MONEY MKT	USD	480	3,16	0	0,00
LU0128496485 - PARTICIPACIONES PICTET ST MONEY MKT	USD	0	0,00	467	3,16
LU0355496760 - PARTICIPACIONES ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	0	0,00	339	2,29
TOTAL IIC		480	3,16	806	5,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.958	45,76	6.422	43,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.707	90,16	12.198	82,52

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.