

DOLPHIN INVESTMENTS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5072

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.gesuris.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 0% y el 50%, sin límites de capitalización, divisas, sectores o países (incluidos emergentes). El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija, el 75% tendrá calificación crediticia mínima Investment Grade, por lo tanto, cómo máximo se permitirá tener un 25% de renta fija sin límite alguno de rating. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado mediante 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 Fondo 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	0,00	0,75	0,00	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	0,00	-0,07	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	176.975,00	299.629,10
Nº de Partícipes	61	117
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.703	9,6252
2017	2.944	9,8259
2016	733	9,9110
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,04	-0,69	-1,36	-0,93	-0,53	-0,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	29-05-2018	-0,59	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	05-04-2018	0,58	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,27	2,82	3,69	2,36	1,12	1,39			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59			
DOLPHIN INDEX	3,58	2,79	4,23	1,84	2,24	2,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,51	1,51	1,39	1,06	0,95	1,06			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

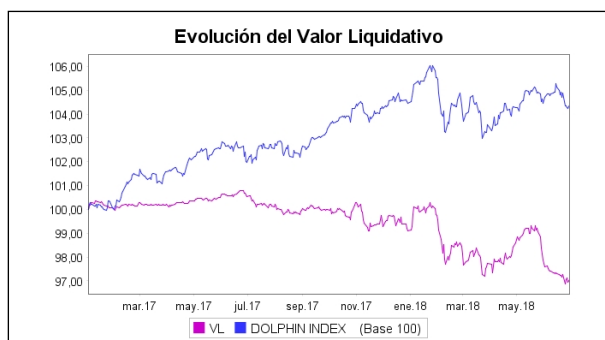
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,37	0,35	0,31	0,36	1,42	0,87		

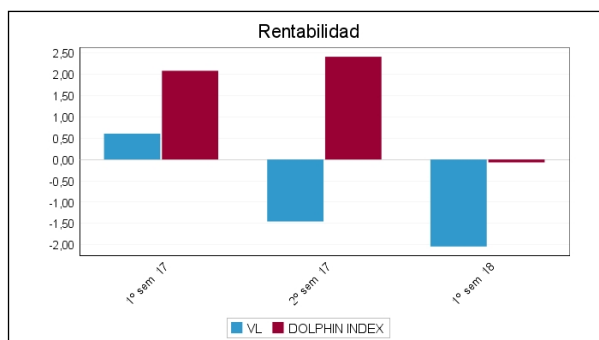
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.379	80,97	2.444	83,02
* Cartera interior	1.024	60,13	1.354	45,99
* Cartera exterior	355	20,85	1.090	37,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	324	19,03	471	16,00
(+/-) RESTO	0	0,00	30	1,02
TOTAL PATRIMONIO	1.703	100,00 %	2.944	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)	2.944	3.016	2.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-58,20	-0,94	-58,20	4.165,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,03	-1,47	-2,03	-5,13
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	-0,77	-1,19	6,10
+ Intereses	0,05	-0,01	0,05	-598,14
+ Dividendos	0,29	0,16	0,29	24,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	0,17	-0,60	-338,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,34	-0,66	-0,34	-64,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	-0,28	-0,46	10,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,12	-0,14	-0,12	-38,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,70	-0,84	-17,41
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-32,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-32,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,03	-0,16	280,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-2,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	40,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	58,33
+ 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	58,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.703	2.944	1.703	

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

3. Inversiones financieras

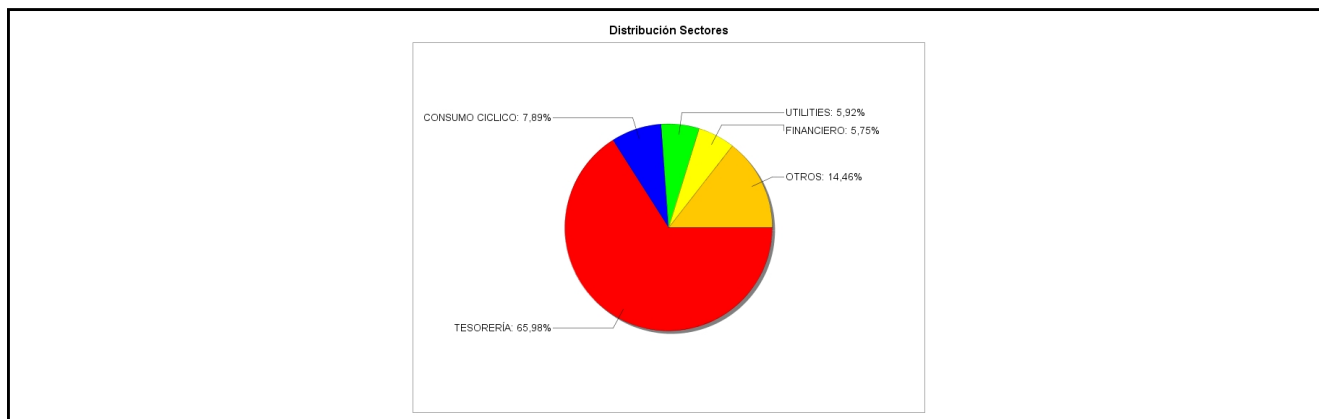
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	5,92	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	800	46,95	650	22,07
TOTAL RENTA FIJA	901	52,87	650	22,07
TOTAL RV COTIZADA	123	7,25	305	10,35
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	123	7,25	305	10,35
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	400	13,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.024	60,12	1.355	46,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	5,82	757	25,70
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	99	5,82	757	25,70
TOTAL RV COTIZADA	256	15,04	183	6,22
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	256	15,04	183	6,22
TOTAL IIC	0	0,00	150	5,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	355	20,86	1.090	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.379	80,98	2.445	83,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fechas 28/03/18, 30/05/18, 07/06/18 y 08/06/18 el fondo tuvo reembolsos por un importe que suponía más del 20% del patrimonio del día anterior.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2018 existía una participación que representaba el 21,37 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 17710008,01€. Este importe representa el 6,61 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

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

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del primer semestre de 2018 han sido de -2,04% asumiendo una volatilidad del 3,27%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 15% Stoxx 600 + 15% S&P 500 + 70% Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond 1-5Y, que ha obtenido una rentabilidad del -0,07%, asumiendo una volatilidad del 3,53%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido de 0,37%, acumulando en el año un 0,71%.

El volumen total de los activos de Dolphin Investments Fund, FI se situaba en 1.703.426 euros. Al principio del ejercicio era de 2.945.685 euros, por lo que la variación semestral ha sido del -42,17%, y el número de partícipes se ha reducido en 56 hasta 61.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable cercana al 30% del patrimonio, y a finales del semestre era del 22,28%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 23,60%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 7,24%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -9408,60.

A final del semestre la totalidad de la exposición a renta variable estaba materializada directamente en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida. A lo largo del periodo el fondo ha operado con instrumentos derivados, en concreto, con futuros sobre Eurostoxx-50 e Ibex-35 con el objetivo de obtener exposición directamente a dichos índices, así como a futuros sobre el cambio EUR/USD con el objetivo de cobertura de la divisa.

Sobre la composición de la cartera de renta variable, destacan compras en Visa, Unitedhealth Group y Covestro, entre otras. Por el lado de las ventas, destacan Inditex y Telefónica. A cierre del semestre, la cartera está compuesta en un 7,24% por valores de renta variable española y un 15,04% por valores internacionales, principalmente europeos.

A final del semestre, 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. A lo largo del periodo se ha tenido que realizar la venta de algunas emisiones flotantes de la cartera con el objetivo de generar la liquidez suficiente para poder hacer frente a los reembolsos significativos.

El riesgo a divisa del fondo a cierre del semestre es del 6,57% del patrimonio debido a la inversión en 2 activos denominados en USD y al saldo en cuenta corriente denominado en dicha divisa.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos. Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MME; Número de partícipes inferior a 100.

A final del período la IIC tenía 800.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (46,96% 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 -0,46%.

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 no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	101	5,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	5,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	5,92	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
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	300	17,61	0	0,00
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	160	9,39	0	0,00
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	26	0,88
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	20	1,17	0	0,00
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	31	1,06
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	200	11,74	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	184	6,26
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	20	1,17	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	26	0,89
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	191	6,49
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,046 2018-07-02	EUR	100	5,87	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	191	6,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	46,95	650	22,07
TOTAL RENTA FIJA		901	52,87	650	22,07
ES06349509Q4 - DERECHOS FAES FARMA	EUR	0	0,00	0	0,02
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	40	2,36	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	4	0,25	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	0	0,00	22	0,75
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	73	2,48
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	0	0,00	13	0,43
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	43	2,53	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	1	0,03	21	0,72
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	35	2,08	20	0,67
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	29	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	58	1,96
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	26	0,89
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	0	0,00	10	0,35
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	33	1,11
TOTAL RV COTIZADA		123	7,25	305	10,35
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		123	7,25	305	10,35
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS NOVO BANCO SA 0,50 2018-04-30	EUR	0	0,00	400	13,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	400	13,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.024	60,12	1.355	46,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005090995 - RENTA FIJA CASSA DEPOSITI E PRE 0,18 2022-03-20	EUR	0	0,00	100	3,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,30 2023-09-26	EUR	0	0,00	151	5,12
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	0	0,00	101	3,43
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	102	3,45
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	99	5,82	101	3,42
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	0	0,00	101	3,44
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	0	0,00	102	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	5,82	657	22,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	5,82	757	25,70
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		99	5,82	757	25,70
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	40	2,35	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	41	2,42	0	0,00
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	0	0,00	16	0,55
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	58	3,39	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	30	1,02
FR0000125346 - ACCIONES INGENIO GROUP	EUR	0	0,00	24	0,83
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	0	0,00	12	0,40
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	40	2,33	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	39	2,27	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	0	0,00	15	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG	EUR	0	0,00	32	1,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	39	2,28	0	0,00
DE0007297004 - ACCIONES SUEDZUCKER AG	EUR	0	0,00	9	0,29
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	30	1,04
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	14	0,49
TOTAL RV COTIZADA		256	15,04	183	6,22
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		256	15,04	183	6,22
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES SHARES E ULTRASHORT	EUR	0	0,00	150	5,09
TOTAL IIC		0	0,00	150	5,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		355	20,86	1.090	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.379	80,98	2.445	83,02

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.