

## URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

**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](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 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% 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,00	0,26
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	979.828,00	906.819,00
Nº de accionistas	192,00	202,00
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	16.284	16,6195	16,4868	16,8924
2017	15.087	16,6370	15,9866	16,8191
2016	8.199	15,9873	14,5827	15,9936
2015	6.327	15,5580	14,7985	16,1803

### 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

	<b>% efectivamente cobrado</b>						<b>Base de cálculo</b>	<b>Sistema de imputación</b>
	<b>Periodo</b>			<b>Acumulada</b>				
	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>		
Comisión de gestión	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	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	2017	2016	2015	2013
-0,11	0,24	-0,35	-0,59	0,54	4,06	2,76	3,93	9,31

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)	0,83	0,42	0,41	0,55	0,51	1,93	1,66	1,73	1,90

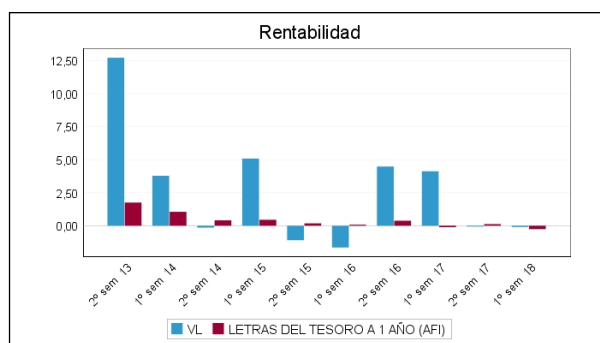
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.475	82,75	12.900	101,95
* Cartera interior	6.402	39,31	5.276	41,70
* Cartera exterior	7.057	43,34	7.597	60,04
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,10	27	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.354	14,46	2.059	16,27
(+/-) RESTO	454	2,79	-2.306	-18,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.284</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.653</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)	15.087	9.866	15.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	7,70	46,52	7,70	-76,56
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,21	-0,30	-0,21	-0,22
(+) Rendimientos de gestión	0,48	0,66	0,48	3,19
+ Intereses	0,19	0,14	0,19	90,71
+ Dividendos	0,34	0,11	0,34	334,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	-0,03	-0,43	1.642,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	-0,34	-0,09	-64,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	0,58	0,29	-28,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,24	0,11	-34,86
± Otros resultados	0,06	-0,03	0,06	-352,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,96	-0,79	16,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,61	-0,62	-0,61	39,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	34,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,29	-0,08	-61,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	106,82
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-1.123,97
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	10.816.785,71
+ 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	0,09	0,00	0,09	10.816.785,71
± 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>16.284</b>	<b>15.087</b>	<b>16.284</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

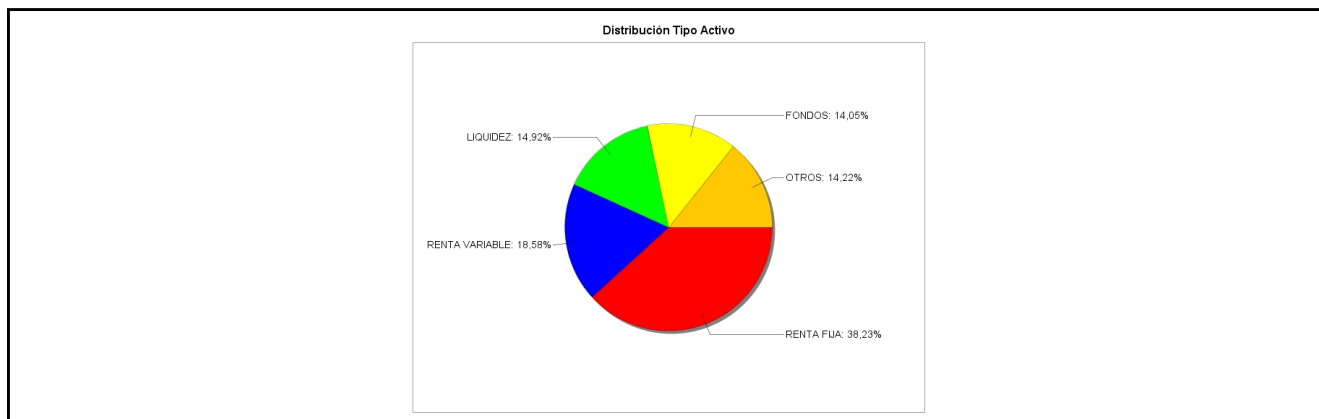
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.025	6,31	503	3,33
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	1,33
TOTAL RENTA FIJA	1.025	6,31	703	4,66
TOTAL RV COTIZADA	1.288	7,93	879	5,84
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	1.288	7,93	879	5,84
TOTAL IIC	2.039	12,52	2.040	13,53
TOTAL DEPÓSITOS	2.050	12,59	1.650	10,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.402	39,35	5.273	34,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.201	31,93	6.056	40,15
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	5.201	31,93	6.056	40,15
TOTAL RV COTIZADA	1.738	10,67	1.316	8,72
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	1.738	10,67	1.316	8,72
TOTAL IIC	249	1,53	251	1,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.187	44,13	7.623	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.589	83,48	12.895	85,49

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)	483	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)	103	Inversión
Total subyacente renta fija		586	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	76	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)	1.420	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/09/2018)	290	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/09/2018)	119	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	160	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	85	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	96	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	700	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	1.980	Inversión
Total subyacente renta variable		5087	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/09/18)	1.138	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1138	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6811</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

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

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 8750008€. Este importe representa el 0,43 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 19/01/18 se inscribe la fusión de la sociedad con M&R Renta Fija y Patrimonio, Sicav. 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.



El resultado acumulado de la Sicav a finales del primer semestre de 2018 ha sido de -0,11% asumiendo una volatilidad del 3,20%. El precio de cada acción de URC Patrimonis SICAV a cierre de junio era de 16,62 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 segundo trimestre ha sido de 0,42%, acumulando en el semestre un 0,83%.

El volumen total de los activos de URC Patrimonis SICAV se situaba en 16.284.211 euros. Al principio del ejercicio era de 15.086.780 euros, por lo que el incremento semestral ha sido el 7,94%, y el número de accionistas se ha reducido en 10 hasta 192.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 40,09% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 27,05% y al cierre del segundo trimestre del 33,39%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 28,95%. 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 16,53%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 46574,78.

Una parte de la exposición a renta variable sigue indiciada 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, Bankia, BBVA y Vinci, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan Unicredit, Gestamp, Red Eléctrica 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 IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 14,05%. Las gestoras en la que invierte son: 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 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
XS1584123225 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	4	0,02
XS1117299211 - RENTA FIJA CAMPOFRIO FOOD 3,38 2018-04-06	EUR	0	0,00	82	0,54
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	105	0,65	0	0,00
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDE CU SA 6,00 2020-03-18	EUR	120	0,74	117	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		225	1,39	203	1,34
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	196	1,21	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	302	1,86	0	0,00
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,27 2018-11-21	EUR	301	1,85	301	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		800	4,92	301	1,99
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.025	6,31	503	3,33
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000123C7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,00 2018-01-02	EUR	0	0,00	200	1,33
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	200	1,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.025	6,31	703	4,66
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	157	0,97	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	161	1,07
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	101	0,67
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	93	0,57	88	0,58
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	34	0,21	34	0,23
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	46	0,29	53	0,35
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	11	0,08
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	111	0,68	39	0,26
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	306	1,88	92	0,61
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	125	0,77	57	0,38
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	73	0,45	41	0,27
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	121	0,75	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	153	0,94	126	0,84
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	68	0,42	71	0,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.288	7,93	879	5,84
<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>		1.288	7,93	879	5,84
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	143	0,88	146	0,97
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	30	0,19	32	0,21
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	36	0,22	36	0,24
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	0	0,00	31	0,21
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.622	9,96	1.591	10,55
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	207	1,27	204	1,35
<b>TOTAL IIC</b>		2.039	12,52	2.040	13,53
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-19	EUR	400	2,46	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-04	EUR	1.200	7,37	1.200	7,95
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	450	2,76	450	2,98
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		2.050	12,59	1.650	10,93
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.402	39,35	5.273	34,96
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
XS1584123811 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,25 2023-03-31	USD	0	0,00	10	0,06
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	41	0,25	41	0,27
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	44	0,27	45	0,30
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	107	0,66	109	0,72
US380956AF94 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 3,63 2021-06-09	USD	84	0,52	84	0,56
US03523TBP21 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 2,50 2022-07-15	USD	122	0,75	123	0,81
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	0	0,00	151	1,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	107	0,71
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	177	1,09	178	1,18
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	89	0,55	89	0,59
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	51	0,31	51	0,34
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	92	0,56	92	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		809	4,96	1.079	7,15
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	180	1,11	0	0,00
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	99	0,61	100	0,66
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	0	0,00	303	2,01
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	407	2,70
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,17 2021-08-16	EUR	300	1,84	302	2,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	297	1,82	302	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	499	3,07	506	3,35
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	402	2,47	404	2,68
XS158655515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	601	3,69	601	3,99
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	705	4,33	716	4,75
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	251	1,54	254	1,69
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	706	4,34	718	4,76
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	200	1,23	203	1,35
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	150	0,92	0	0,00
XS088245122 - RENTA FIJA PHOSAGRO BND FUNDING 4,20 2018-02-13	USD	0	0,00	159	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.392	26,97	4.978	33,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.201</b>	<b>31,93</b>	<b>6.056</b>	<b>40,15</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>5.201</b>	<b>31,93</b>	<b>6.056</b>	<b>40,15</b>
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	55	0,36
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	168	1,03	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	38	0,23	105	0,70
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	195	1,20	96	0,64
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	124	0,76	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	59	0,36	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	71	0,44	83	0,55
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	86	0,53	87	0,58
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	92	0,56	109	0,72
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	144	0,88	161	1,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	206	1,26	144	0,95
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	77	0,47	92	0,61
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	142	0,87	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	138	0,85	122	0,81
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	66	0,41	107	0,71
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	133	0,82	156	1,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.738</b>	<b>10,67</b>	<b>1.316</b>	<b>8,72</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>1.738</b>	<b>10,67</b>	<b>1.316</b>	<b>8,72</b>
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	249	1,53	251	1,66
<b>TOTAL IIC</b>		<b>249</b>	<b>1,53</b>	<b>251</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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 EXTERIOR</b>		<b>7.187</b>	<b>44,13</b>	<b>7.623</b>	<b>50,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.589</b>	<b>83,48</b>	<b>12.895</b>	<b>85,49</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.