

## URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 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

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,15	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,02	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	538.814,00	512.849,00
Nº de accionistas	137,00	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	8.857	16,4373	15,9866	16,4373
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

	<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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

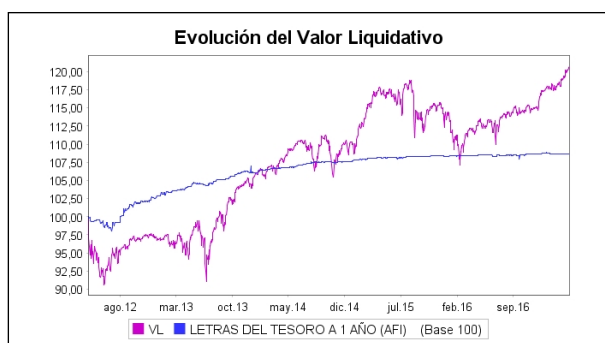
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,81	2,81	2,53	1,90	0,29	2,76	3,93	3,63	-0,53

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)	0,43	0,43	0,44	0,41	0,41	1,66	1,73	1,71	1,91

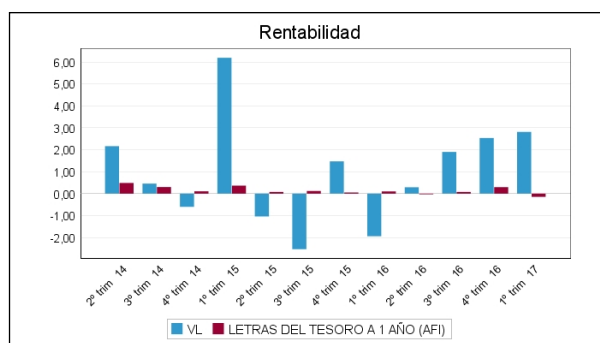
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.277	82,16	6.819	83,17
* Cartera interior	6.571	74,19	6.276	76,55
* Cartera exterior	715	8,07	544	6,63
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,10	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.523	17,20	1.300	15,86
(+/-) RESTO	57	0,64	80	0,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.857</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.199	7.089	8.199	
± Compra/ venta de acciones (neto)	5,11	12,58	5,11	-54,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,80	2,53	2,80	25,29
(+) Rendimientos de gestión	3,20	2,96	3,20	22,63
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-38,93
+ Dividendos	0,07	0,03	0,07	150,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,04	0,04	19,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	0,66	1,36	133,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	1,50	0,82	-38,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,90	0,66	0,90	53,82
± Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-124,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,43	-0,41	7,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,31	-0,31	11,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-22,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-33,27
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	38,41
(+) 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>8.857</b>	<b>8.199</b>	<b>8.857</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

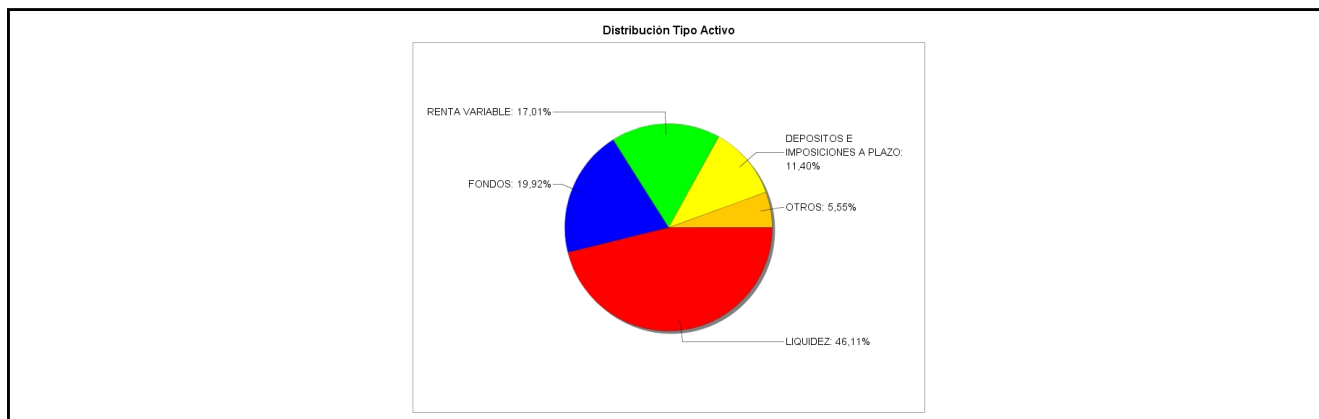
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415	4,69	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	2.600	29,36	1.500	18,29
TOTAL RENTA FIJA	3.015	34,05	1.912	23,31
TOTAL RV COTIZADA	1.028	11,62	811	9,89
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.029	11,63	812	9,90
TOTAL IIC	1.515	17,10	1.440	17,56
TOTAL DEPÓSITOS	1.010	11,40	2.110	25,74
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.569	74,18	6.274	76,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	478	5,39	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	478	5,39	307	3,75
TOTAL IIC	250	2,82	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	727	8,21	557	6,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.296	82,39	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
FRN. VOLKSWAGEN INTL 0,02% 30/03/19	C/ Compromiso	601	Inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/06/17)	161	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (30/06/17)	117	Inversión
Total subyacente renta fija		879	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3450 (21/04/17)	690	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (21/04/17)	203	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/06/2017)	136	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/06/17)	671	Inversión
Total subyacente renta variable		1700	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2579	

#### 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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 5600000€. Este importe representa el 1,04 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

El inicio de año ha sido alcista en los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria. La bolsa española ha arrancado con fuerza y, en menor medida, lo ha hecho también la bolsa europea. Todo ello nos ha permitido alcanzar unos rendimientos del 2,81% en Urc Patrimonis SICAV asumiendo una volatilidad del 3,17%. El hecho de que estuviéramos positivos nos ha permitido capturar gran parte del movimiento.

A lo largo del trimestre se ha ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores señalados en nuestro anterior informe 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 contribuyen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos que estamos viendo 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.

En el mes de marzo la Reserva Federal de EEUU aumentó los tipos de interés (tercer aumento desde 2015) y son de esperar más aumentos a lo largo del año, en su proceso de “normalización monetaria”. A pesar de que aparecen las primeras voces exigiendo al BCE un movimiento similar, no creemos que éste se produzca durante el presente año. El repunte de la inflación que estamos viendo a nivel mundial no obedece a una “espiral inflacionista” que deba preocuparnos en exceso. Tampoco pensamos que pongan en peligro, ni el crecimiento económico ni la trayectoria bursátil.

Los mercados bursátiles se enfrentan a más incertidumbres políticas que económicas. La victoria de la candidatura pro-Europa en las elecciones de Holanda supuso un alivio. Queda por esclarecer los resultados electorales de Francia. En el momento que escribimos estas líneas parece que la tendencia “populista” pierde fuerza. En EEUU el panorama político sigue con interrogantes tras las dificultades que encontró el Presidente Trump para derogar el “Obamacare” e implementar su política de sanidad, lo que hace prever que no será fácil ejecutar resto de sus programas

Seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. También hemos tomado una ligera exposición a mercados emergentes. Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el resto del año. En Europa nos gustan las previsiones que están haciendo las compañías. Se esperan incrementos de resultados vía aumento de las cifras de negocio y no sólo por reducción de costes, como ha sucedido en los últimos años. En general, se percibe una mejora de todos los componentes de demanda que indicarían que las políticas expansivas de los bancos centrales están surgiendo efecto en la economía real. El abandono de las perspectivas deflacionistas presentes en los últimos años, y un gradual repunte de los tipos de interés, pueden tener repercusiones positivas sobre la renta variable. A pesar de que algunos mercados ya han realizado un importante movimiento de recuperación desde los niveles mínimos, seguimos encontrando numerosas compañías para invertir, en las que los beneficios siguen aumentando, y sus balances mejoran en solvencia. El sector financiero estaría en esta dinámica.



El volumen total de los activos de Urc Patrimonis SICAV se sitúa en 8.856.653,26 euros, y el número de accionistas ha aumentado en 2 hasta 137.

A cierre del trimestre, la exposición en renta variable era del 38,42% del patrimonio, ligeramente por encima de nuestras medias históricas. No obstante, el riesgo medio en el periodo ha sido del 38,45%. Conforme el mercado ha ido desarrollando el movimiento alcista, hemos ido reduciendo la sobre-exposición. Una parte de la exposición a renta variable sigue iniciada al Eurostoxx 50 e Ibex 35 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. Se han vendido call de Eurostoxx con vencimiento abril, siendo la forma empleada para reducir el riesgo en renta variable hasta los niveles señalados. El resto de exposición se ha alcanzado 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 y en Unicredito (a través de la reciente ampliación de capital). Se han realizado ventas en Applus y Heineken.

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 valor para el inversor. Se mantiene una posición a la baja en derivados en el Bund y en el bono americano a 10 años por valor del 3,14% del patrimonio de la IIC.

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

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).

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 19,56%. 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 delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 18,73%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 68231,62.

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 -0,15%, asumiendo una volatilidad del 0,15%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,43%.

## 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	1,28	112	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		114	1,28	112	1,37
XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]0,77 2018-11-21	EUR	302	3,41	300	3,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	3,41	300	3,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		415	4,69	412	5,02
<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
ES00000126V0 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]0,43 2017-04-03	EUR	2.600	29,36	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>		2.600	29,36	1.500	18,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.015	34,05	1.912	23,31
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	69	0,78	57	0,69
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	42	0,47	49	0,60
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	59	0,67	62	0,75
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	96	1,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	74	0,84	65	0,79
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	160	1,81	146	1,78
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	79	0,90	70	0,85
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	103	1,16	90	1,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	189	2,13	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	96	1,08	45	0,55
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	14	0,16	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	104	1,18	94	1,15
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	39	0,44	38	0,46
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.028	11,62	811	9,89
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	1	0,01	1	0,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		1	0,01	1	0,01
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.029	11,63	812	9,90
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	149	1,68	150	1,82
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	31	0,35	28	0,35
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	36	0,41	34	0,42
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	24	0,28	25	0,30
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	32	0,36	30	0,36
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.078	12,17	1.020	12,44
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	164	1,85	153	1,87
<b>TOTAL IIC</b>		1.515	17,10	1.440	17,56
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	250	2,82	250	3,05
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-05-02	EUR	350	3,95	350	4,27
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	210	2,37	210	2,56
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-14	EUR	200	2,26	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>		1.010	11,40	2.110	25,74
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.569	74,18	6.274	76,51
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	112	1,26	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	58	0,66	58	0,71
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	109	1,23	107	1,30
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	80	0,90	143	1,74
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	86	0,97	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	33	0,37	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		478	5,39	307	3,75
<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>		478	5,39	307	3,75
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	250	2,82	250	3,05
<b>TOTAL IIC</b>		250	2,82	250	3,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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>		727	8,21	557	6,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.296	82,39	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.