

DOLPHIN INVESTMENTS FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** A3 (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	0,42	0,00	0,24
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 Participaciones	173.809,44	299.629,10
Nº de Partícipes	112	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	1.685	9,6923
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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-1,36	-1,36	-0,93	-0,53	0,34	-0,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	06-02-2018	-0,59	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	04-01-2018	0,47	04-01-2018		

(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	3,69	3,69	2,36	1,12	0,64	1,39			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59			
DOLPHIN INDEX	4,23	4,23	1,84	2,24	2,16	2,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,39	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.

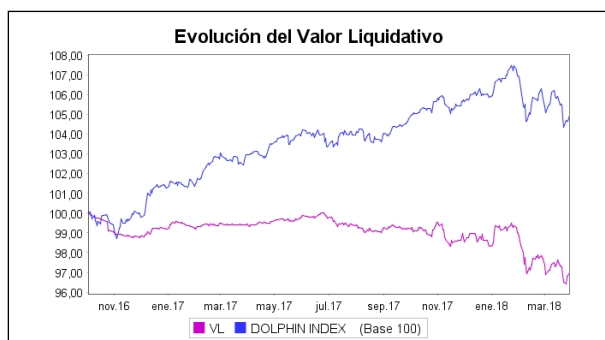
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,35	0,31	0,36	0,37	1,42	0,87		

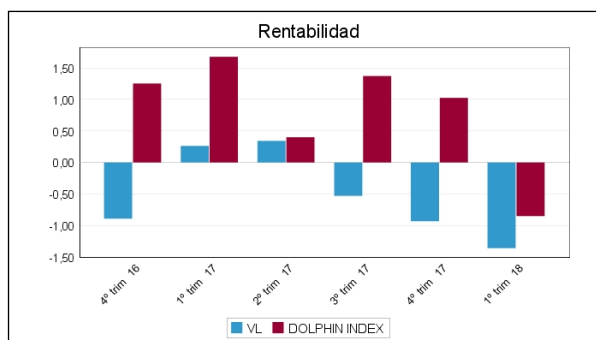
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.397	82,91	2.444	83,02
* Cartera interior	267	15,85	1.354	45,99
* Cartera exterior	1.130	67,06	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)	289	17,15	471	16,00
(+/-) RESTO	-1	-0,06	30	1,02
TOTAL PATRIMONIO	1.685	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	3.015	2.944	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-45,43	-1,42	-45,43	2.765,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,44	-0,94	-1,44	37,66
(+) Rendimientos de gestión	-1,03	-0,60	-1,03	54,04
+ Intereses	0,03	-0,01	0,03	-269,01
+ Dividendos	0,07	0,10	0,07	-40,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,12	-0,11	-180,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,75	-0,40	-0,75	66,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,17	-0,34	-0,17	-53,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-59,75
± Otros resultados	-0,09	-0,05	-0,09	43,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,34	-0,41	8,66
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-11,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	0,00	-0,08	-2.039,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-4,84
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-89,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.685	2.944	1.685	

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

3. Inversiones financieras

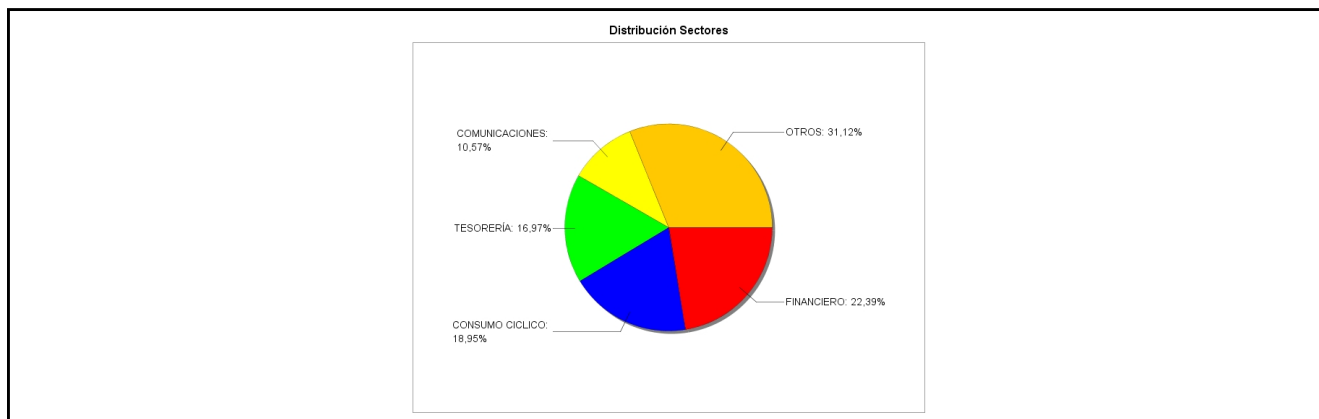
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	650	22,07
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	650	22,07
TOTAL RV COTIZADA	267	15,82	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	267	15,82	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	267	15,82	1.355	46,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	754	44,76	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	754	44,76	757	25,70
TOTAL RV COTIZADA	227	13,46	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	227	13,46	183	6,22
TOTAL IIC	150	8,88	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	1.130	67,10	1.090	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.397	82,92	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (18/06/18)	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

4. Hechos relevantes

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

No aplicable.

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 31/03/2018 existía una participación que representaba el 23,61 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 13700008,01€. Este importe representa el 7,84 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En este primer trimestre del año 2018, los principales mercados mundiales han finalizado con retornos negativos. En general, desde máximos trimestrales hemos asistido a caídas del 12%. Los índices mundiales han tenido los siguientes desempeños: S&P500 -1,22%, Stoxx600 -4,70%, Eurostoxx50 -4,07% e Ibex-35 -4,42%. Cabe destacar la continuidad de

la apreciación del EUR/USD durante el trimestre, cerrando en 1,2317, con un incremento del 2,68%.

Dolphin Investments Fund FI, cierra el periodo con una rentabilidad trimestral acumulada del -1.36%, asumiendo una volatilidad del 3,69% y un patrimonio de 1.684.615,66 euros y 112 partícipes. La exposición media a la renta variable en este periodo ha sido del 25,69%, finalizando Marzo con una exposición del 29,29%.

El ratio TER de la IIC en el período ha sido del 0,35%. El acumulado del año ha sido del 0,35%.

El índice de referencia del fondo ha acumulado una rentabilidad del -0,85% para el mismo periodo, con una volatilidad del 4,16%. Durante este periodo, hemos ido reduciendo la exposición mediante futuros en aras de emplear el capital en valores con un potencial significativo, lo cual, ha provocado que al cierre del trimestre no tuviéramos ninguna posición abierta en derivados.

Durante este trimestre, aprovechando las correcciones realizadas por el mercado, hemos incorporado nuevos valores y recomprado, a precios inferiores, acciones que ya teníamos en cartera. Las compras más significativas han sido: Philips Kon, Unilever, Walt Disney, Daimler, Porsche, Global Dominion, Valeo, Atos, Cloudera, Biogen, Santander, Cameco, SAP y Best Inc.

A cierre del periodo, las seis posiciones con mayor ponderación en la cartera son las siguientes:
Inditex 4,60%, Telefónica 3,38%, Henkel Ag 1,84%, Enagás 1,58%, ThyssenKrupp 1,57% y Banco Santander 1,57%.

Creemos que, en estos momentos, la cartera tiene un potencial de más del 20%.

Caso Inditex; Es la compañía que representa la mayor posición del fondo con un 4,60%. Desde máximos de mayo de 2017, la caída ha sido del 34%. Los motivos de la caída han sido los siguientes:

- 1- La sobrevaloración y altos múltiplos que se estaban pagando.
- 2- La bajada de márgenes y la previsión de caída de las ventas.

Consideramos que la divisa no será un riesgo clave para el futuro de la compañía.

Desde nuestra visión a medio y largo plazo, creemos que es una oportunidad de compra por la clara ventaja competitiva de la que disfruta la compañía dentro del sector. Además, la generación de Free Cash Flow va a seguir incrementándose, como mínimo, a niveles del 5%.

La bajada de márgenes y ventas en tiendas, serán compensadas por el negocio online, el cual, ha cerrado el ejercicio 2017 con un crecimiento del 41% y ya representa el 10% de las ventas del grupo. Pensamos que en Asia la compañía puede duplicar sus ventas en la próxima década, mientras que en EEUU aún queda mucho por hacer. Creemos que el plan estratégico a seguir por el grupo es muy acertado y que Amazon puede ayudarle a evolucionar en el futuro.

Durante el primer trimestre destacamos las siguientes ventas:

Ingenico, posición del 0,76% con una rentabilidad del +14.01%. Sacyr, posición del 0,32% con una rentabilidad del +11,87%. Cie Automotive, posición del 0,66% con una rentabilidad del +11,85%, Adidas posición del 1,02% con una rentabilidad del +5,82%, BMW posición 1,01% con una rentabilidad del +5.26%, Suedzucker, posición del 0,32% con una rentabilidad del -21,39%, Mastec Inc, posición del 0,60% con una rentabilidad del -6.49%.

Además, se ha recibido dividendo de varias compañías: Cie Automotive, Faes Farma, ThyssenKrupp Ag, Starbucks y Logista.

En renta fija no hemos tenido ningún cambio.

También se han recibido cupones de los siguientes bonos:
CASSA DEPOSITI E PRE, RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS, RENTA FIJA|IBERDROLA FINANZAS, RENTA FIJA|AT&T INC, RENTA FIJA|DAIMLER AG, FR0013260486 - RENTA FIJA|RCI BANQUE SA y RENTA FIJA|HSBC HOLDINGS.

En el primer trimestre, hemos tenido una exposición a través de derivados del 11,47%, mediante la inversión en Ibex-35 y Stoxx50, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -4637,74.

Durante este trimestre, el centro de atención ha sido EEUU y las decisiones arancelarias tomadas por Trump, lo que ha derivado en conflictos con China. Este evento, podría propiciar una posible "guerra comercial". Las políticas llevadas a cabo por D. Trump, podrían pasar factura a nivel mundial debido a su corte proteccionista, que ha generado rupturas de acuerdos con otras potencias mundiales. De momento, los mercados han valorado las medidas como positivas, pero no están contemplando los problemas a los que EEUU se enfrentará en el futuro.

En España, sigue manteniéndose el tono negativo en los mercados. Durante este trimestre, el selectivo español se ha visto arrastrado por el resto de índices y ya suma once meses en tendencia bajista, la cual, esperamos que pronto llegue a su fin. Dicho esto, observamos que el ibex-35 se presenta como uno de los selectivos más baratos del mercado, sin embargo, las dudas vienen por la inestabilidad política y el tiempo que la misma tardará en resolverse. Veremos si no

acaban echando por tierra los potenciales de las compañías españolas. Para este año se espera un crecimiento del PIB entre 2,5-2,8%.

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

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MM€; Superado límite conjunto del 40% en activos que pesan más del 5%.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	26	0,88
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	31	1,06
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	184	6,26
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. -1,05 2018-01-02	EUR	0	0,00	191	6,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	650	22,07
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	650	22,07
ES06349509Q4 - DERECHOS FAES FARMA	EUR	0	0,00	0	0,02
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	10	0,57	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	20	1,18	22	0,75
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	77	4,60	73	2,48
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EVENTIS	EUR	10	0,57	0	0,00
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA	EUR	0	0,00	13	0,43
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	24	1,45	21	0,72
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	20	0,67
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	27	1,58	29	0,97
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	26	1,57	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	57	3,38	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	15	0,92	33	1,11
TOTAL RV COTIZADA		267	15,82	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		267	15,82	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		267	15,82	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 0,17 2022-03-20	EUR	100	5,94	100	3,39
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	5,94	100	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,29 2023-09-26	EUR	150	8,88	151	5,12
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	101	5,99	101	3,43
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	101	6,01	102	3,45
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	100	5,95	101	3,42
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	101	5,99	101	3,44
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	101	6,00	102	3,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		654	38,82	657	22,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		754	44,76	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		754	44,76	757	25,70
US18914U1007 - ACCIONES CLOUDERA INC	USD	7	0,44	0	0,00
US08653C1062 - ACCIONES BEST INC - ADR	USD	8	0,48	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	9	0,53	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	9	0,51	0	0,00
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	12	0,71	16	0,55
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	30	1,02
FR0000125346 - ACCIONES INGENIO GROUP	EUR	0	0,00	24	0,83
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	20	1,19	0	0,00
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	0	0,00	12	0,40
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	15	0,87	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	11	0,63	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	27	1,58	15	0,51
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG	EUR	31	1,84	32	1,09
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE	EUR	10	0,61	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	10	0,60	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	13	0,76	0	0,00
DE0007297004 - ACCIONES SUEDZUCKER AG	EUR	0	0,00	9	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	11	0,65	30	1,04
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	21	1,26	14	0,49
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	14	0,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		227	13,46	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		227	13,46	183	6,22
IE00BCRY6557 - PARTICIPACIONES SHARES E ULTRASHORT	EUR	150	8,88	150	5,09
TOTAL IIC		150	8,88	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		1.130	67,10	1.090	37,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.397	82,92	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.