

DUNMORE ASSETS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4276

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.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/10/2015

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: 5 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	0,38	0,34	0,38	0,80
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	19.061.704,00	19.069.119,00
Nº de accionistas	125,00	127,00
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	21.964	1,1523	1,1188	1,1752
2017	21.877	1,1473	1,0281	1,1661
2016	10.749	1,0386	0,8263	1,0397
2015	10.023	0,9890	0,9566	1,0088

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,02	0,07	0,05	0,02	0,07	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)

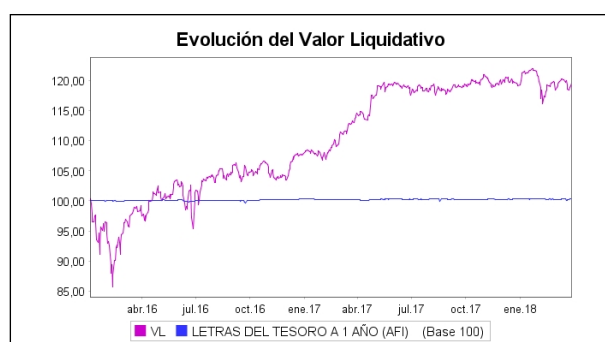
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
0,44	0,44	-0,24	1,51	2,67	10,46	5,02		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,11	0,11	0,13	0,49	0,53	0,09	

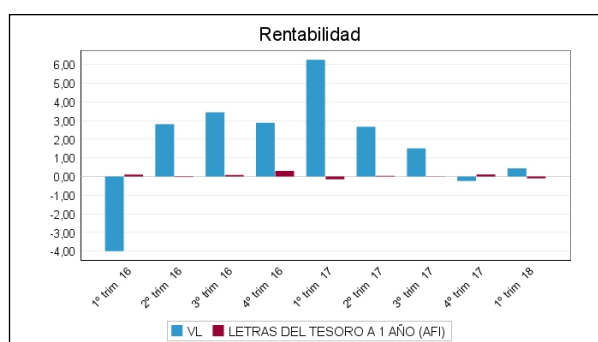
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.866	90,45	19.703	90,06
* Cartera interior	6.599	30,04	5.841	26,70
* Cartera exterior	13.270	60,42	13.861	63,36
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.222	10,12	2.054	9,39
(+/-) RESTO	-124	-0,56	121	0,55
TOTAL PATRIMONIO	21.964	100,00 %	21.877	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)	21.877	21.909	21.877	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	0,10	-0,04	-139,51
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	-0,24	0,43	-279,41
(+) Rendimientos de gestión	0,56	-0,16	0,56	-448,98
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-28,16
+ Dividendos	0,24	0,15	0,24	60,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,06	-0,11	-293,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,73	-1,28	-1,73	35,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,12	0,53	2,12	303,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,02	0,04	-353,65
± Otros resultados	-0,01	0,39	-0,01	-103,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,08	-0,13	57,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,04	-0,07	85,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-46,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	45,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	345,91
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.964	21.877	21.964	

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

3. Inversiones financieras

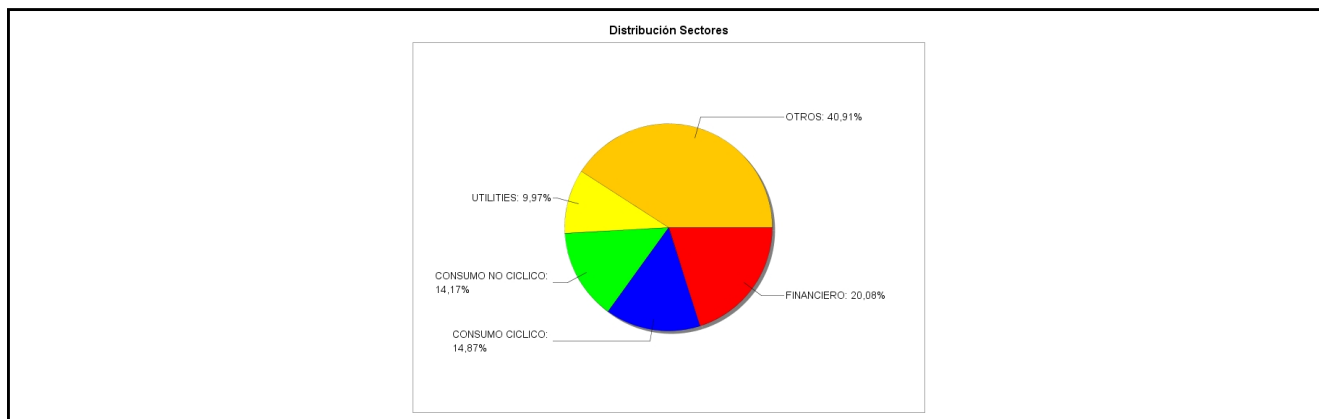
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300	1,37	301	1,37
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	300	1,37	301	1,37
TOTAL RV COTIZADA	3.261	14,85	2.511	11,47
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.261	14,85	2.511	11,47
TOTAL IIC	2.037	9,28	2.028	9,27
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	4,55	1.000	4,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.599	30,05	5.839	26,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.854	22,10	4.877	22,28
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	4.854	22,10	4.877	22,28
TOTAL RV COTIZADA	8.761	39,90	9.080	41,53
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	8.761	39,90	9.080	41,53
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.614	62,00	13.957	63,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.213	92,05	19.796	90,49

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 (07/06/18)	1.567	Inversión
Total subyacente renta fija		1567	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	1.980	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	1.920	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	416	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	320	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/06/2018)	497	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/06/18)	1.667	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/06/2018)	787	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	2.040	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	4.080	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	3.960	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 46 (21/12/18)	230	Inversión
AMGEN INC	V/ Opc. CALL CBOE AMGN US 195 (15/06/18)	475	Inversión
Total subyacente renta variable		18372	
TOTAL OBLIGACIONES		19939	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2018 existía una participación que representaba el 98,01 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los primeros tres meses de 2018 se han caracterizado, no solo por su sesgo bajista, sino también por su volatilidad. A cierre del trimestre, el Ibex 35 había retrocedido un -4,42%, el Eurostoxx 50 un -4,07% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -3,84%.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de +0,44% en Dunmore Assets, Sicav asumiendo una volatilidad de 7,44%. 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 -0,10%, asumiendo una volatilidad del 0,52%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,11%.

Iniciamos 2018 con una elevada exposición en renta variable, que fuimos reduciendo significativamente conforme el mercado subía. Cuando el mercado retrocedió aumentamos posiciones y nos situamos en nuestras medias históricas. En toda esta operativa se utilizaron de forma relevante instrumentos derivados (opciones y futuros), con la intención de modular el grado de exposición a bolsa, pero también para obtener rendimiento con los cambios de volatilidad implícita. En definitiva, seguimos combinando estrategias tácticas con las "value".

En renta variable aumentaremos la rotación de valores. Industriales y bancarios han aumentado peso en la cartera. También los relacionados con la sanidad, que ha retrocedido de forma importante desde zonas de sobrevaloración. La operativa en derivados debe constituir una fuente de valor como ya sucedió el pasado ejercicio.

Como ya mencionamos en la anterior nota trimestral, los resultados empresariales se prevén robustos. El crecimiento económico también. Y la evolución de los precios nos aleja del peligro de la deflación. Agregamos ahora los peligros derivados de la guerra comercial entre Estados Unidos y diversas partes del mundo.

La deuda sigue siendo un problema no resuelto. Mientras escribimos estas líneas hemos leído como el FMI también alerta

sobre este asunto, que constituye un riesgo latente para los mercados.

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

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 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 la 1,25 contra el euro.

El volumen total de los activos de la Sicav se situaba en 21.967.564 euros a final del trimestre y el número de accionistas se ha reducido en 2 hasta 125.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 69,48% del patrimonio, aunque durante el trimestre se redujo significativamente, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 41,81%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando la volatilidad existente. Una parte de la exposición a renta variable sigue indicida al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. También se mantienen en cartera derivados sobre Mini S&P y MSCI Emerging Markets. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de instituciones de inversión colectiva gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 32,05%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 465948,04.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Bayer, Vinci y Arcelormittal, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destacan Allianz, Deutsche Telekom y Unicredit.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez o 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.

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.

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.

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
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,17 2018-11-21	EUR	300	1,37	301	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,37	301	1,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	1,37	301	1,37
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		300	1,37	301	1,37
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	386	1,76	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	119	0,54
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	167	0,76	281	1,28
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	98	0,45
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	137	0,63
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	465	2,12	117	0,53
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	582	2,65	578	2,64
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	445	2,02	239	1,09
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	257	1,17	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	620	2,82	586	2,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	340	1,55	357	1,63
TOTAL RV COTIZADA		3.261	14,85	2.511	11,47
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.261	14,85	2.511	11,47
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	1.029	4,69	1.021	4,67
ES0109695033 - PARTICIPACIONES FIXED INCOME	EUR	1.008	4,59	1.007	4,60
TOTAL IIC		2.037	9,28	2.028	9,27
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-21	EUR	1.000	4,55	1.000	4,57
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	4,55	1.000	4,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.599	30,05	5.839	26,68
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
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	710	3,23	712	3,26
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	801	3,65	806	3,68
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	605	2,76	607	2,78
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	705	3,21	708	3,23
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	712	3,24	716	3,27
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	303	1,38	305	1,39
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	714	3,25	718	3,28
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	303	1,38	305	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.854	22,10	4.877	22,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.854	22,10	4.877	22,28
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		4.854	22,10	4.877	22,28
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	432	1,97	404	1,85
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	175	0,80	312	1,42
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	338	1,54	332	1,52
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	480	2,19	452	2,06
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	402	1,83	386	1,76
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	264	1,20	287	1,31
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	400	1,82	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	214	0,97	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	0	0,00	89	0,41
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	323	1,47	333	1,52
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	325	1,48	349	1,60
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	428	1,95	426	1,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	226	1,03	362	1,66
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	339	1,54	430	1,97
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	415	1,89	435	1,99
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	353	1,61	347	1,59
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	588	2,68	431	1,97
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	429	1,95	460	2,10
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	621	2,83	697	3,19
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	574	2,63
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	459	2,09	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	738	3,36	737	3,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	331	1,51	740	3,38
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	481	2,19	498	2,28
TOTAL RV COTIZADA		8.761	39,90	9.080	41,53
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		8.761	39,90	9.080	41,53
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.614	62,00	13.957	63,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.213	92,05	19.796	90,49

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.