

RIVIPOLI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3673

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: 21/01/2011

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 se den a vencer 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	0,11	0,07	0,11	0,48
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	4.385.530,00	4.385.530,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
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	6.009	1,3703	1,3457	1,4288
2017	6.070	1,3842	1,2940	1,4191
2016	5.742	1,2981	1,1881	1,3088
2015	5.788	1,3086	1,1924	1,3570

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	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	2015	2013
-1,01	-1,01	-1,31	2,19	1,02	6,63	-0,81	8,42	5,65

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)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,69	0,68	0,92

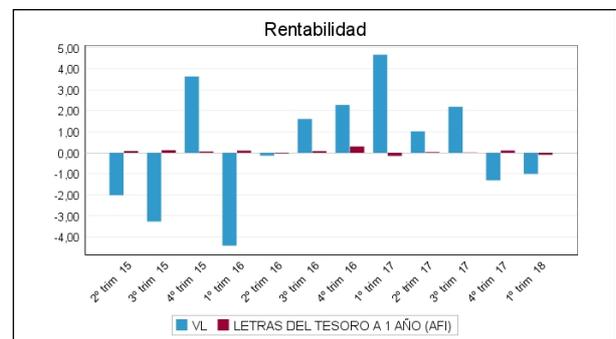
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.768	79,35	4.878	80,36
* Cartera interior	1.882	31,32	2.075	34,18
* Cartera exterior	2.887	48,04	2.803	46,18
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.088	18,11	1.048	17,27
(+/-) RESTO	153	2,55	145	2,39
TOTAL PATRIMONIO	6.009	100,00 %	6.070	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)	6.070	6.151	6.070	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	-1,31	-1,00	-24,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,82	-1,15	-0,82	-29,24
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-65,30
+ Dividendos	0,14	0,11	0,14	28,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,05	-0,12	-345,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,14	-1,09	-1,14	3,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,36	0,10	-127,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,14	0,18	23,34
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-126,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,18	11,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,07	-0,07	-0,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	1,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	11,52
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	261,00
(+) 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)	6.009	6.070	6.009	

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

3. Inversiones financieras

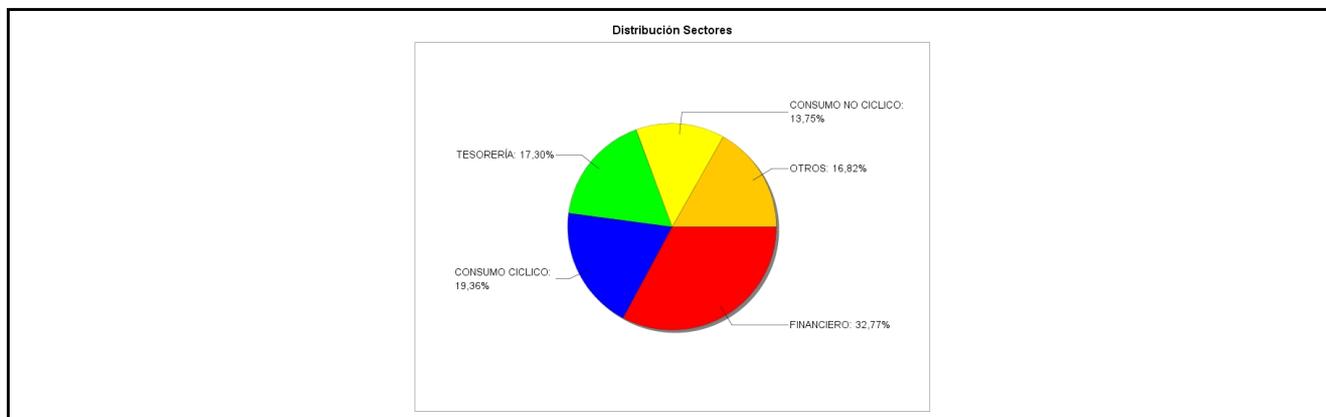
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	1,66	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	200	3,29
TOTAL RENTA FIJA	100	1,66	200	3,29
TOTAL RV COTIZADA	258	4,29	267	4,41
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	258	4,29	267	4,41
TOTAL IIC	334	5,56	324	5,33
TOTAL DEPÓSITOS	1.190	19,81	1.290	21,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.882	31,32	2.081	34,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.766	29,37	1.572	25,89
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	1.766	29,37	1.572	25,89
TOTAL RV COTIZADA	1.171	19,48	1.231	20,28
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	1.171	19,48	1.231	20,28
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	2.936	48,85	2.803	46,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.819	80,17	4.884	80,44

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	363	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	352	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/06/2018)	248	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/06/18)	300	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/04/18)	192	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	374	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	748	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	726	Inversión
AMGEN INC	V/ Opc. CALL CBOE AMGN US 195 (15/06/18)	158	Inversión
Total subyacente renta variable		3462	
TOTAL OBLIGACIONES		3462	

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	

	SI	NO
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 existían dos participaciones que representaban el 36,3 y el 36,3 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 13180008€. Este importe representa el 3,33 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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 -1,01% en Rivipoli Investments, Sicav asumiendo una volatilidad de 8,49%. 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 0,16%.

Las Bolsas mundiales tuvieron avances significativos en los primeros compases del año y registraron uno de los mejores inicios de los últimos nueve años. Todas las noticias parecieron alinearse para que esto fuera así: el FMI volvió a revisar la estimación del crecimiento económico mundial para el presente año y la temporada de resultados siguió avanzando batiendo expectativas.

Sin embargo, en los primeros días de febrero, la renta variable mundial marcó un punto de inflexión, liderado por abultados descensos en la renta variable norteamericana que propició, a su vez, un fuerte repunte de los niveles de volatilidad. Sin duda, este repunte fue la nota más destacada y siguió estando presente hasta final del trimestre. En un inicio, los temores inflacionistas y sus consecuencias sobre los tipos de interés estuvieron detrás de las preocupaciones de los inversores.

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.

El volumen total de los activos de la Sicav se situaba en 6.010.381 euros al final del trimestre y el número de accionistas se ha mantenido constante en 102.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 60,14% del patrimonio, aunque durante el trimestre se redujo significativamente, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 49,64%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando la volatilidad existente. 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 Ibex-35 y MSCI Emerging Markets. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de Valentum, FI gestionado 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 27,83%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 6080,70.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable, no hay operaciones de contado destacables en el trimestre.

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. En el trimestre se han realizado compras de emisiones flotantes de BBVA y Ford.

La mayor parte del patrimonio se mantiene en euros, aunque existe riesgo a divisa USD, CHF y DKK derivado de la inversión en activos denominados en dichas divisas.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, pero se podría comparar con Gamavo, Sicav ya que también tiene un sesgo hacia compañías biotecnológicas aunque con una exposición a renta variable algo superior. Ésta ha obtenido en el trimestre una rentabilidad de -0,54%.

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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,27 2023-03-09	EUR	100	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	1,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	1,66	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
ES0000123C7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,00 2018-01-02	EUR	0	0,00	200	3,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200	3,29
TOTAL RENTA FIJA		100	1,66	200	3,29
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	161	2,68	171	2,82
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	97	1,61	96	1,59
TOTAL RV COTIZADA		258	4,29	267	4,41
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		258	4,29	267	4,41
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	334	5,56	324	5,33
TOTAL IIC		334	5,56	324	5,33
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-19	EUR	200	3,33	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	200	3,33	200	3,29
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-09-12	EUR	260	4,33	260	4,28
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-26	EUR	530	8,82	530	8,73
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,09 2018-01-08	EUR	0	0,00	300	4,94
TOTAL DEPÓSITOS		1.190	19,81	1.290	21,24
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.882	31,32	2.081	34,27
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
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,09 2022-12-07	EUR	199	3,31	0	0,00
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	203	3,38	204	3,35
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	303	5,04	304	5,00
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	201	3,35	202	3,33
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	301	5,00	301	4,95
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	203	3,38	205	3,37
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	152	2,52	153	2,51
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	204	3,39	205	3,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.766	29,37	1.572	25,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.766	29,37	1.572	25,89
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		1.766	29,37	1.572	25,89
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	134	2,23	140	2,30
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	64	1,07	60	0,99
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	140	2,32	157	2,59
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	73	1,22	72	1,18
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	94	1,57	106	1,74
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	86	1,44	93	1,53
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	138	2,30	145	2,39
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	95	1,59	94	1,55
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	60	1,00	60	0,99
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	80	1,32	89	1,46
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	120	2,00	124	2,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	85	1,42	92	1,51
TOTAL RV COTIZADA		1.171	19,48	1.231	20,28
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		1.171	19,48	1.231	20,28
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		2.936	48,85	2.803	46,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.819	80,17	4.884	80,44

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.