

URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** 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: 12/04/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la

Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España."

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	965.588,00	906.819,00
Nº de accionistas	209,00	202,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.009	16,5796	16,4868	16,8924
2017	15.087	16,6370	15,9866	16,8191
2016	8.199	15,9873	14,5827	15,9936
2015	6.327	15,5580	14,7985	16,1803

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	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)

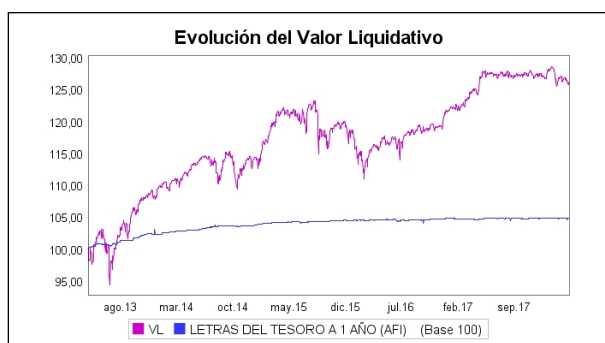
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,35	-0,35	-0,59	0,54	1,28	4,06	2,76	3,93	9,31

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,55	0,51	0,42	1,93	1,66	1,73	1,90

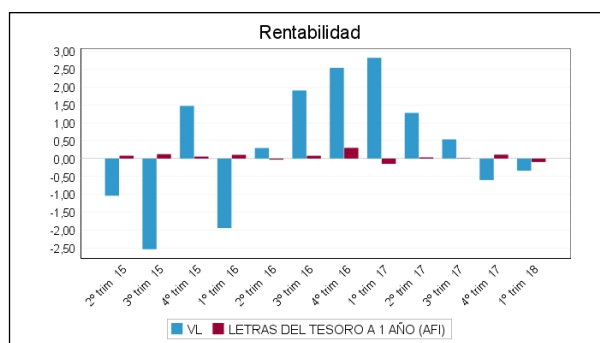
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad 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	13.583	84,85	12.900	101,95
* Cartera interior	5.766	36,02	5.276	41,70
* Cartera exterior	7.805	48,75	7.597	60,04
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,08	27	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.635	16,46	2.059	16,27
(+/-) RESTO	-209	-1,31	-2.306	-18,22
TOTAL PATRIMONIO	16.009	100,00 %	12.653	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)	15.087	10.338	15.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,31	38,79	6,31	-79,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,46	-0,71	-0,46	-18,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,15	-0,21	-0,15	-12,26
+ Intereses	0,08	0,11	0,08	-9,81
+ Dividendos	0,03	0,05	0,03	-29,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,15	-0,26	114,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	-0,39	-0,36	16,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,25	0,43	122,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,05	-0,06	48,84
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-62,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,50	-0,39	0,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,30	-0,30	23,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	18,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,17	-0,04	-70,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	127,28
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,02	-269,58
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	9.775.657,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,09	0,00	0,09	9.775.657,14
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.009	15.087	16.009	

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

3. Inversiones financieras

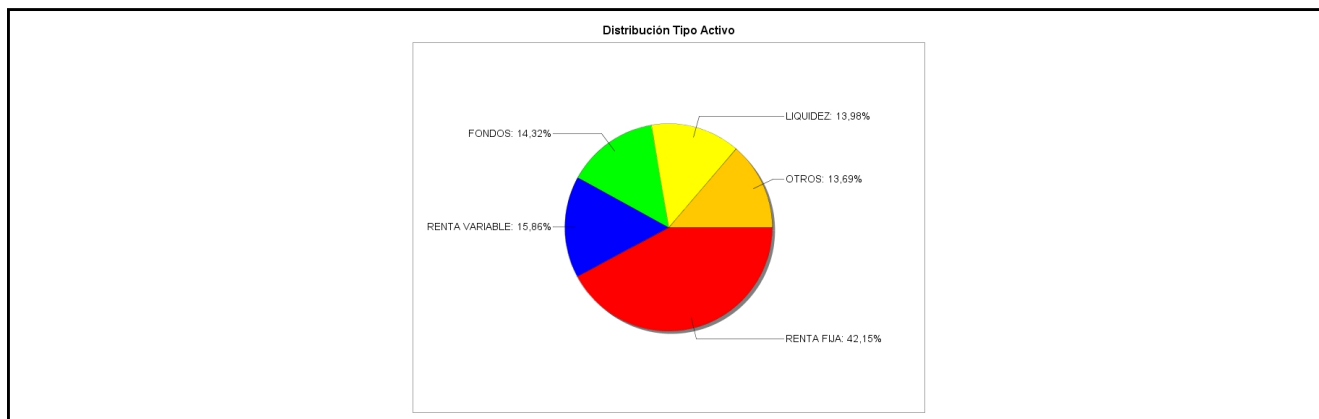
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	706	4,40	503	3,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	200	1,33
TOTAL RENTA FIJA	706	4,40	703	4,66
TOTAL RV COTIZADA	968	6,05	879	5,84
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	968	6,05	879	5,84
TOTAL IIC	2.041	12,76	2.040	13,53
TOTAL DEPÓSITOS	2.050	12,81	1.650	10,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.766	36,02	5.273	34,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.042	37,75	6.056	40,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.042	37,75	6.056	40,15
TOTAL RV COTIZADA	1.570	9,79	1.316	8,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.570	9,79	1.316	8,72
TOTAL IIC	251	1,57	251	1,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.864	49,11	7.623	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.629	85,13	12.895	85,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (07/06/18)	470	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (20/06/18)	97	Inversión
Total subyacente renta fija		567	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	330	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	320	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	85	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	96	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/06/2018)	149	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/06/2018)	112	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	340	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	680	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	660	Inversión
Total subyacente renta variable		2773	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/06/18)	1.136	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1136	
TOTAL OBLIGACIONES		4476	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 8750008€. Este importe representa el 0,88 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 19/01/18 se inscribe la fusión de la sociedad con M&R Renta Fija y Patrimonio, Sicav. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 -0,35% en URC Patrimonios SICAV asumiendo una volatilidad de 3,37%. 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 0,41%.

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 URC Patrimonios SICAV se situaba en 16.013.000 euros. Al principio del ejercicio era de 15.086.780 euros, por lo que el incremento trimestral ha sido el 6,11%, y el número de accionistas ha aumentado en 7 hasta 209.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 40,09% del patrimonio, aunque durante el trimestre se redujo significativamente, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 28,33%. 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, algunas de ellas 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 16,63%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 68257,65.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Bayer, Vinci y BBVA, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destacan Unicredit, Gestamp y Red Eléctrica.

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

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 IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 14,12%. 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 Unión Europea de Inversiones delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad.

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	200	1,25	0	0,00
XS1584123225 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,25 2023-03-31	EUR	5	0,03	4	0,02
XS1117299211 - RENTA FIJA CAMPOFRIO FOOD 3,38 2022-03-15	EUR	82	0,51	82	0,54
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEUC SA 6,00 2020-03-18	EUR	119	0,74	117	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		406	2,53	203	1,34
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,17 2018-11-21	EUR	300	1,87	301	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,87	301	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		706	4,40	503	3,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000123C7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,00 2018-01-02	EUR	0	0,00	200	1,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200	1,33
TOTAL RENTA FIJA		706	4,40	703	4,66
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	161	1,07
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	101	0,67
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	83	0,52	88	0,58
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	34	0,21	34	0,23
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	47	0,30	53	0,35
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	11	0,08
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	116	0,73	39	0,26
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	155	0,97	92	0,61
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	111	0,69	57	0,38
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	80	0,50	41	0,27
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	129	0,80	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	144	0,90	126	0,84
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	68	0,43	71	0,47
TOTAL RV COTIZADA		968	6,05	879	5,84
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		968	6,05	879	5,84
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	144	0,90	146	0,97
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	30	0,19	32	0,21
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	35	0,22	36	0,24
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	32	0,20	31	0,21
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.603	10,01	1.591	10,55
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	198	1,24	204	1,35
TOTAL IIC		2.041	12,76	2.040	13,53
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-19	EUR	400	2,50	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-04	EUR	1.200	7,50	1.200	7,95
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	450	2,81	450	2,98
TOTAL DEPÓSITOS		2.050	12,81	1.650	10,93
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.766	36,02	5.273	34,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1584123811 - RENTA FIJA ABENEWCO 2 0,25 2023-03-31	USD	13	0,08	10	0,06
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	39	0,24	41	0,27
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	43	0,27	45	0,30
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	108	0,68	109	0,72
US380956AF94 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 3,63 2021-06-09	USD	81	0,50	84	0,56
US03523TBP21 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 2,50 2022-07-15	USD	117	0,73	123	0,81
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENOCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	145	0,91	151	1,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	107	0,67	107	0,71
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	169	1,06	178	1,18
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	85	0,53	89	0,59
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	49	0,31	51	0,34
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	88	0,55	92	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.044	6,53	1.079	7,15
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,09 2022-12-07	EUR	199	1,24	0	0,00
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,04 2021-12-01	EUR	100	0,62	100	0,66
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	303	1,89	303	2,01
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	406	2,53	407	2,70
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,17 2021-08-16	EUR	301	1,88	302	2,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAILMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	300	1,88	302	2,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	504	3,15	506	3,35
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	403	2,52	404	2,68
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	601	3,76	601	3,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	712	4,45	716	4,75
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	253	1,58	254	1,69
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	714	4,46	718	4,76
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	202	1,26	203	1,35
XS0888245122 - RENTA FIJA PHOSAGRO BND FUNDING 4,20 2018-02-13	USD	0	0,00	159	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.998	31,22	4.978	33,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.042	37,75	6.056	40,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.042	37,75	6.056	40,15
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1	0,00	55	0,36
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	112	0,70	105	0,70
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	97	0,60	96	0,64
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	120	0,75	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	62	0,38	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	81	0,50	83	0,55
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	87	0,55	87	0,58
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	90	0,56	109	0,72
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	163	1,02	161	1,06
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	196	1,22	144	0,95
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	86	0,54	92	0,61
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	138	0,86	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	122	0,76	122	0,81
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	66	0,41	107	0,71
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	150	0,94	156	1,03
TOTAL RV COTIZADA		1.570	9,79	1.316	8,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.570	9,79	1.316	8,72
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	251	1,57	251	1,66
TOTAL IIC		251	1,57	251	1,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.864	49,11	7.623	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.629	85,13	12.895	85,49

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.