

CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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, 38, 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: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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% del patrimonio.

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,11	0,41	0,60
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	2.880.798,00	2.820.780,00
Nº de accionistas	248,00	236,00
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	58.326	20,2464	19,7717	20,2468
2016	44.832	18,2168	14,6402	18,2200
2015	39.349	17,1850	15,4832	18,3163
2014	40.619	15,8440	14,6805	16,1400

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	0,25	0,09	0,35	0,75	0,40	1,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

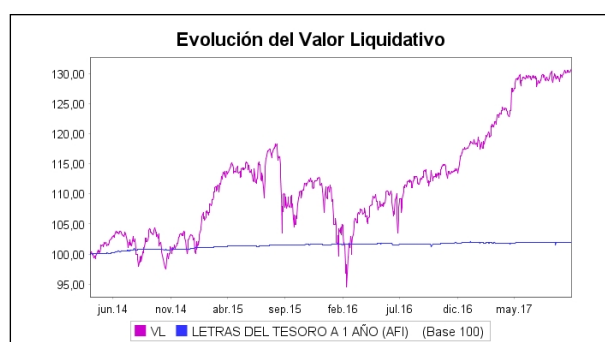
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
11,14	2,40	2,74	5,65	4,26	6,00	8,46		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,28	0,29	1,14	1,16	1,17	1,32

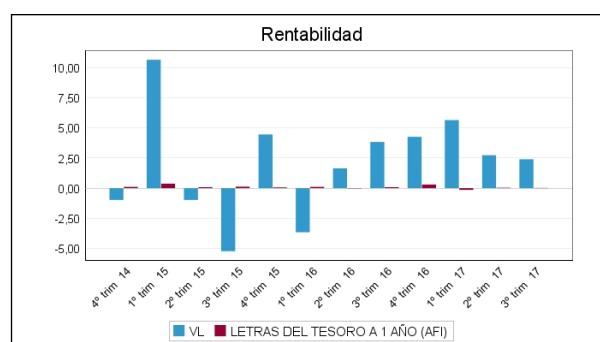
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	48.759	83,60	44.886	80,48
* Cartera interior	25.282	43,35	31.556	56,58
* Cartera exterior	23.561	40,40	13.477	24,16
* Intereses de la cartera de inversión	-84	-0,14	-148	-0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.971	15,38	8.877	15,92
(+/-) RESTO	596	1,02	2.011	3,61
TOTAL PATRIMONIO	58.326	100,00 %	55.774	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)	55.774	48.211	44.832	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,05	12,47	16,22	-81,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,35	2,48	10,02	8,54
(+) Rendimientos de gestión	2,76	2,93	11,41	8,14
+ Intereses	0,02	0,03	0,09	4,27
+ Dividendos	0,18	0,48	0,80	-57,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,00	0,12	-2.590,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,89	0,87	4,10	17,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,57	1,64	6,04	9,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,05	0,30	-117,47
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,04	-95,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,44	-1,39	5,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-1,15	13,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	15,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	57,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	7,86
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,15	-47,34
(+) 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)	58.326	55.774	58.326	

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

3. Inversiones financieras

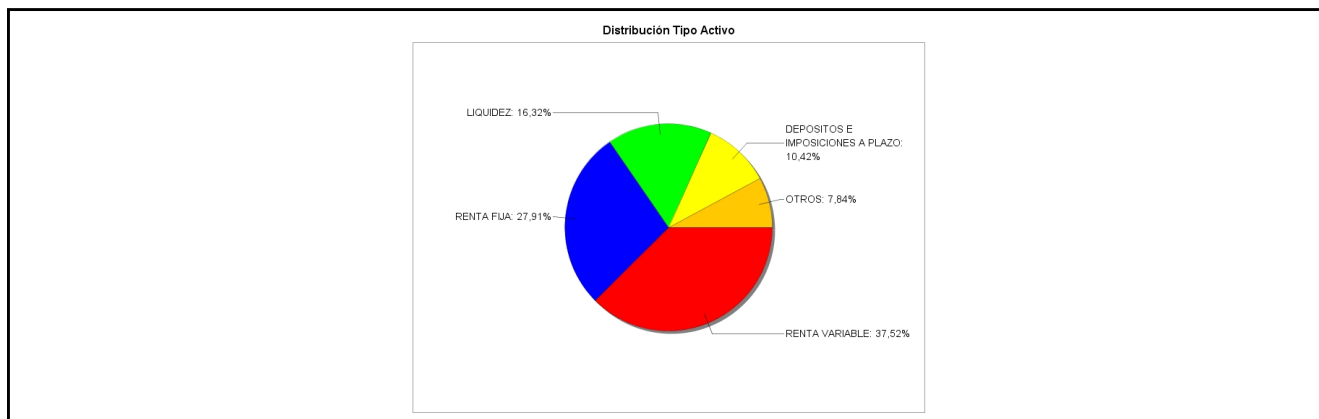
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.898	3,25	3.030	5,44
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	1.000	1,71	9.000	16,14
TOTAL RENTA FIJA	2.898	4,96	12.030	21,58
TOTAL RV COTIZADA	12.838	22,02	9.788	17,53
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	12.838	22,02	9.788	17,53
TOTAL IIC	3.418	5,85	3.706	6,65
TOTAL DEPÓSITOS	6.075	10,41	6.075	10,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.230	43,24	31.598	56,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.383	24,67	6.478	11,61
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	14.383	24,67	6.478	11,61
TOTAL RV COTIZADA	9.044	15,50	7.516	13,47
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	9.044	15,50	7.516	13,47
TOTAL IIC	401	0,69	401	0,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.829	40,86	14.394	25,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.058	84,10	45.992	82,46

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 (07/12/17)	1.299	Inversión
Total subyacente renta fija		1299	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/10/17)	1.029	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/12/2017)	1.401	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/12/17)	5.630	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (15/12/17)	3.500	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/12/17)	4.950	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (15/12/17)	3.550	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (15/12/17)	680	Inversión
Total subyacente renta variable		20740	
TOTAL OBLIGACIONES		22039	

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

	SI	NO
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 16500000€. Este importe representa el 0,44 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la IIC vendió participaciones de otras IIC gestionadas por Gesiuris SA SGIIC: Gesiuris Global Strategy, FI por un total de 137.309,07€ (0,24% sobre patrimonio medio en el periodo), y Gesiuris Healthcare, FI por un total de 153.647,77€ (0,26% sobre patrimonio medio en el periodo). 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

En la primera mitad del presente ejercicio, los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria se han comportado de forma excelente. Durante el tercer trimestre hemos asistido a unos movimientos más erráticos. En el primer y segundo trimestre hemos capturado el rendimiento a través de la subida del precio de las acciones. En el tercer trimestre hemos estado más tácticos: parte del beneficio ha sido generado a través de estrategias con opciones, principalmente en Europa. Todo ello nos ha permitido alcanzar unos rendimientos del 2,40% en Cat Patrimonis SICAV asumiendo una volatilidad del 4,53%.

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 0,01%, asumiendo una volatilidad del 1,09%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,28%, acumulando en el año un 0,83%.

Desde principios del presente ejercicio se han ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores macroeconómicos en general. También los resultados de las empresas. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyesen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), vuelven a ganar tracción. Todos los bancos centrales han señalado en sus manifiestos que los riesgos globales se han reducido y que las perspectivas siguen mejorando.

Conforme ha avanzado el ejercicio, se observan cambios de orientación en las políticas monetarias. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se ha abierto el debate sobre cuándo hay que dejar de inyectar tanta liquidez. Los ligeros repuntes en crecimiento y en inflación son elementos fundamentales para pensar que algo debe cambiar en la política monetaria global.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda, que sigue siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

Hemos realizado cambios en el tercer trimestre. Hemos reducido en nivel de exposición en renta variable, aunque seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. Mantenemos una ligera exposición a mercados emergentes. Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el resto del año, aunque pensamos que los mercados ya han subido, y por tanto queda más limitado el recorrido al alza.

El precio de cada acción de Cat Patrimonis SICAV, a cierre del tercer trimestre de 2017, es de 20,25 euros (ha subido más de un 2 euros respecto al cierre del año). El volumen total de los activos de Cat Patrimonis SICAV se sitúa en 58.325.648,37 euros, y el número de accionistas ha aumentado en 12 hasta 248.

A cierre del trimestre, la exposición en renta variable era del 43,97% del patrimonio, por debajo de nuestras medias históricas. No obstante, el riesgo medio en el periodo ha sido del 47,36%. Conforme el mercado ha ido desarrollando el movimiento alcista, hemos ido reduciendo la sobre-exposición. Una parte de la exposición a renta variable sigue indicada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. Cuando se han producido repuntes de volatilidad se ha procedido a la venta de algunas opciones sobre Eurostoxx 50. Esto nos ha permitido ingresar primas que hemos consolidado en la cuenta de resultados, ya que el mercado siempre ha retornado a comportamientos estables. 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.

Sobre la composición de la cartera destacamos compras en Aena, Gestamp y Siemens-Gamesa aprovechando sus fuertes correcciones. Hemos comprado acciones de Saint Gobain, que tras subir abruptamente, hemos vendido. Conforme la IIC ha aumentado su patrimonio por entrada de nuevos socios, hemos procedido a incrementar diversas posiciones de la cartera.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente valor para el inversor. Se mantiene una posición a la baja en derivados en el Bund a 10 años por valor del 2,21% del patrimonio de la IIC.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros, lo cual ha sido un acierto teniendo en cuenta su gran retroceso (ha pasado de cotizar contra el euro a 1,05 hasta 1,19).

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, se produjo la JGA de Tecnoquark, pero la IIC no pudo ejercer su derecho a voto en la misma ya que la gestora no recibió las tarjetas de asistencia por parte de la entidad depositaria.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 25,36%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 3106093,72.

A final del período la IIC tenía 1.000.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,71% sobre el patrimonio

en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,41%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA]6,00 2020-03-18	EUR	694	1,19	687	1,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		694	1,19	687	1,23
XS1616407869 - RENTA FIJA[AMADEUS CAPITAL MKTS]0,00 2019-05-19	EUR	200	0,34	200	0,36
XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]0,87 2018-11-21	EUR	1.004	1,72	1.003	1,80
XS0828012863 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]2017-09-05	EUR	0	0,00	1.141	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.204	2,06	2.344	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.898	3,25	3.030	5,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126V0 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]0,41 2017-07-03	EUR	0	0,00	9.000	16,14
ES0000011868 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]0,41 2017-10-02	EUR	1.000	1,71	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	1,71	9.000	16,14
TOTAL RENTA FIJA		2.898	4,96	12.030	21,58
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	816	1,40	1.023	1,83
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	436	0,75	232	0,42
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	804	1,38	543	0,97
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	622	1,07	457	0,82
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	986	1,69	720	1,29
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	126	0,22	123	0,22
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	305	0,52	198	0,36
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	519	0,89	510	0,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	916	1,57	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	316	0,54	284	0,51
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	497	0,85	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	0	0,00	324	0,58
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	843	1,45	717	1,29
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	715	1,23	442	0,79
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	689	1,18	425	0,76
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.210	2,07	1.090	1,95
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	108	0,18	118	0,21
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	2.198	3,77	1.982	3,55
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	732	1,26	599	1,07
TOTAL RV COTIZADA		12.838	22,02	9.788	17,53
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		12.838	22,02	9.788	17,53
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	317	0,54	305	0,55
ES0109874000 - PARTICIPACIONES GESIURIS HEALTHCARE	EUR	0	0,00	152	0,27
ES0115359038 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS SGII	EUR	447	0,77	454	0,81
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.075	1,84	1.068	1,91
ES0156546030 - PARTICIPACIONES JORICK	EUR	421	0,72	416	0,75
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	0	0,00	138	0,25
ES0114493036 - PARTICIPACIONES ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	100	0,17	101	0,18
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	498	0,85	507	0,91
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	561	0,96	566	1,02
TOTAL IIC		3.418	5,85	3.706	6,65
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-07-26	EUR	2.000	3,43	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-02-23	EUR	875	1,50	875	1,57
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,09 2018-02-16	EUR	700	1,20	700	1,26
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-02-05	EUR	1.000	1,71	1.000	1,79
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	1.500	2,57	1.500	2,69
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,60 2017-07-16	EUR	0	0,00	2.000	3,59
TOTAL DEPÓSITOS		6.075	10,41	6.075	10,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.230	43,24	31.598	56,66
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	2.039	3,50	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,12 2024-07-03	EUR	2.201	3,77	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA[RICI BANQUE SA]0,34 2022-03-14	EUR	2.523	4,33	2.504	4,49
XS1609252645 - RENTA FIJA[GENERAL MOTORS FIN]0,35 2021-05-10	EUR	1.812	3,11	0	0,00
XS1586555515 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN INTL FIN]0,02 2019-03-30	EUR	2.403	4,12	2.403	4,31
XS1586146851 - RENTA FIJA[SOCIETE GENERALE]0,52 2022-04-01	EUR	1.837	3,15	0	0,00
XS0702452995 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN LEASING]3,25 2018-05-10	EUR	528	0,91	529	0,95
XS0383001996 - RENTA FIJA[HEATHROW FUNDING LTD]4,60 2018-02-15	EUR	538	0,92	538	0,96
IT0004762578 - RENTA FIJA[UNICREDIT SPA]1,62 2017-10-31	EUR	502	0,86	504	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.383	24,67	6.478	11,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.383	24,67	6.478	11,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		14.383	24,67	6.478	11,61
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	637	1,09	286	0,51
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	901	1,54	818	1,47
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	464	0,80	329	0,59
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	653	1,12	718	1,29
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	264	0,47
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	195	0,33	146	0,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	966	1,66	800	1,43
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	872	1,49	725	1,30
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	669	1,15	681	1,22
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	958	1,64	742	1,33
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	287	0,49	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.030	1,77	813	1,46
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	624	1,07	486	0,87
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	789	1,35	707	1,27
TOTAL RV COTIZADA		9.044	15,50	7.516	13,47
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		9.044	15,50	7.516	13,47
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	401	0,69	401	0,72
TOTAL IIC		401	0,69	401	0,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.829	40,86	14.394	25,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.058	84,10	45.992	82,46

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.