

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Trimestral del Tercer 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:** A2 (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: 23/01/2006

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% 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,19	0,74	0,76
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	7.615.705,00	7.625.255,00
Nº de accionistas	1.749,00	1.767,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,06	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.826	1,9468	1,9113	2,0249
2017	14.777	1,9389	1,8135	1,9849
2016	14.058	1,8160	1,6006	1,8167
2015	14.190	1,7941	1,6891	1,9316

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	

	Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
	Comisión de gestión	0,19	0,02	0,21	0,56	0,10		
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)

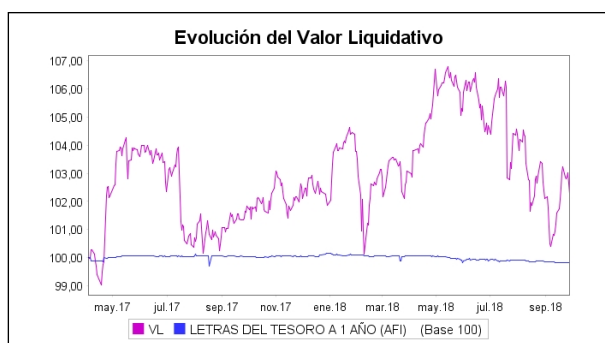
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
3,48	0,67	1,58	1,19	0,03				

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)	0,87	0,28	0,29	0,30	0,30	1,19	1,47	1,26	1,22

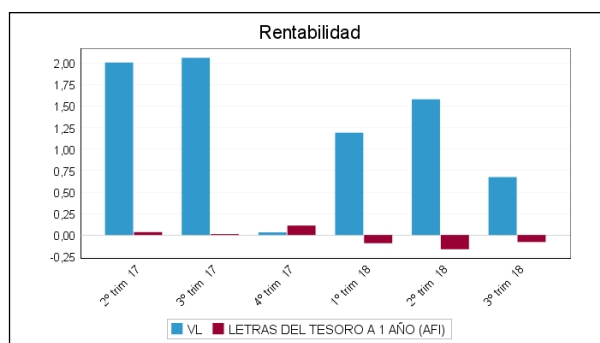
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.881	86,88	13.427	88,35
* Cartera interior	6.880	46,40	6.749	44,41
* Cartera exterior	6.029	40,67	6.707	44,13
* Intereses de la cartera de inversión	-28	-0,19	-29	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.124	7,58	1.319	8,68
(+/-) RESTO	821	5,54	451	2,97
TOTAL PATRIMONIO	14.826	100,00 %	15.197	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)	15.197	14.839	14.777	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,13	0,82	-0,06	-115,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-3,05	0,00	-3,04	0,00
± Rendimientos netos	0,70	1,54	3,43	-54,88
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,92	4,47	-46,80
+ Intereses	0,02	0,02	0,05	0,00
+ Dividendos	0,41	0,76	1,27	-46,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,29	-0,15	-157,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	0,98	0,25	-126,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,71	0,41	3,07	71,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,04	-0,02	-154,08
± Otros resultados	0,01	0,00	0,00	89,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,38	-1,04	-14,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,23	-0,66	-11,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-0,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,17	-3,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	98,35
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,12	-48,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.826	15.197	14.826	

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

3. Inversiones financieras

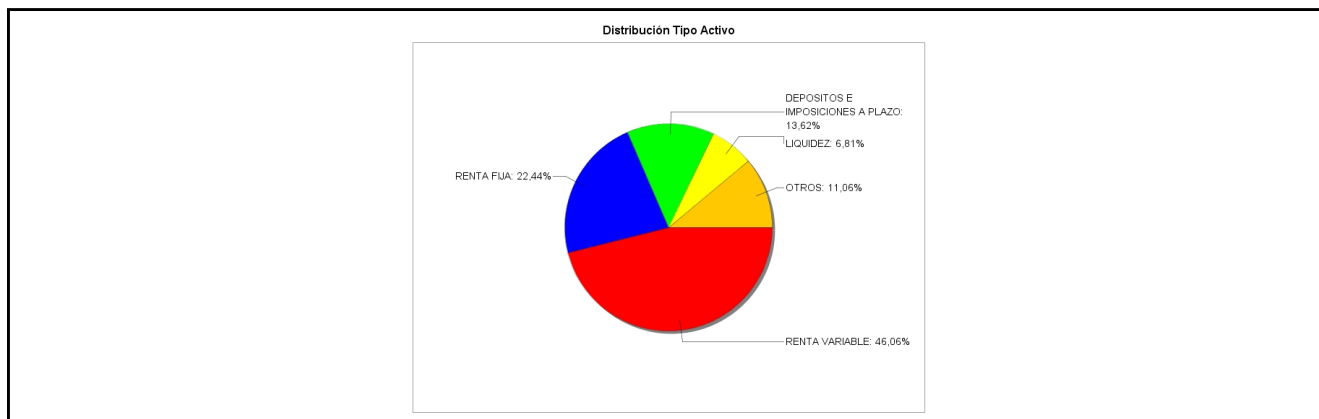
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.138	7,67	1.137	7,48
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	1.138	7,67	1.137	7,48
TOTAL RV COTIZADA	3.233	21,81	3.093	20,34
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	3.233	21,81	3.093	20,34
TOTAL IIC	491	3,32	500	3,28
TOTAL DEPÓSITOS	2.020	13,62	2.020	13,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.881	46,42	6.749	44,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.189	14,76	2.165	14,24
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	2.189	14,76	2.165	14,24
TOTAL RV COTIZADA	3.596	24,26	4.312	28,36
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	3.596	24,26	4.312	28,36
TOTAL IIC	486	3,28	480	3,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.272	42,30	6.958	45,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.153	88,72	13.707	90,16

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 USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (19/12/18)	310	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (10/12/18)	962	Inversión
Total subyacente renta fija		1273	
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/12/2018)	764	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/10/18)	382	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/12/2018)	628	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/12/18)	1.350	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 160 (21/12/18)	152	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 80 (21/12/18)	144	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 80 (21/12/18)	144	Inversión
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE MKT ETF	V/ Opc. PUT CBOE TUR US 20 (16/11/18)	150	Inversión
BBVA	V/ Opc. CALL MEFF BBVA SM 6 (21/12/18)	90	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24.5 (21/12/18)	152	Inversión
VOLKSWAGEN AG	V/ Opc. PUT EUX VO3 GR 140 (21/12/18)	168	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	152	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	160	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	1.360	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	232	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	2.720	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	224	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	2.640	Inversión
Total subyacente renta variable		11611	
TOTAL OBLIGACIONES		12884	

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

Con fecha 09/07/2018 se anuncia el pago de dividendos.

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 30/09/2018 existía una participación que representaba el 65,59 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 04/07/18 se autoriza la modificación de los estatutos sociales debido al traslado del domicilio social. Con fecha 27/07/18 se inscribe la modificación de los estatutos sociales debido a la modificación del número mínimo y máximo de miembros del Consejo de Administración. 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

El trimestre transcurrió tranquilo, con suaves idas y venidas, tal y como había sucedido durante todo el año y tal como habíamos descrito en la carta remitida el pasado trimestre. En las últimas sesiones de septiembre se inició una corrección importante que afectó especialmente a los mercados emergentes y también a los europeos. A cierre del tercer trimestre, el Ibex 35 acumula un -6,52% en el año, el Eurostoxx 50 un -2,99% y el MSCI AC World (en euros) un +5,72%, en parte debido a las subidas en Estados Unidos, en parte debido a la recuperación del dólar.

Los rendimientos acumulados de la Sicav a finales del tercer trimestre de 2018 han sido de +3,62%. La rentabilidad del trimestre ha sido del +0,71% asumiendo una volatilidad del 8,90%.

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 -0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,25%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,28%, acumulando en el año un 0,87.

Estamos inmersos en una crisis financiera de cierta envergadura. Tiene diversos epicentros.

La guerra comercial mundial es uno de ellos. Está afectando ligeramente al crecimiento mundial, pero sobre todo a los movimientos de capitales, entre los que destaca la caída de las divisas emergentes y también de sus bolsas.

El Brexit, y su inminente desenlace también están presentes. Constituyen una gran incógnita para el Reino Unido, pero sobre todo para la Europa continental, que pierde uno de los socios que más aporta al presupuesto comunitario, en particular para los países netamente receptores, y a las costosísimas instituciones gubernamentales europeas.

Las indisciplinas presupuestarias de algunos países europeos también han sorprendido. Italia ha sido el más atrevido. Plantea unos presupuestos deficitarios en un 2,4% sobre el PIB (superando los límites impuestos por la Unión). No olvidemos que su deuda pública excede el 130% del PIB (en España ronda el 100% del PIB). La primera consecuencia ha sido un repunte impresionante en el tipo de interés para los bonos gubernamentales a 10 años, que en algún momento ha alcanzado niveles del 3,75%.

Pero no debemos olvidar que muchas empresas cotizan a nivel muy bajos respecto a sus fundamentales. Si sus precios bajan más, indudablemente estaremos frente a oportunidades que no debemos desaprovechar.

El “cocktail” es complejo. Nuestra forma de afrontar la gestión es multidisciplinar. No profesamos ninguna fe incondicional en las estrategias “value”. Ya vimos en el pasado como a veces “juegan malas pasadas”. Nos interesa crear valor para nuestros inversionistas, y lo hacemos con todas las herramientas que tenemos a nuestra disposición. Compramos y vendemos acciones, derivados, operamos a largo plazo, a veces a corto...

Vamos a mantener una posición neta en renta variable parecida a nuestra media histórica. La gestionaremos a través de acciones infravaloradas, e intensificaremos nuestra operativa de derivados.

El volumen total de los activos de la Sicav se situaba en 14.826.010 euros a cierre del trimestre, y el número de accionistas se ha reducido en 18 hasta 1749.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 72,64% del patrimonio; a finales del segundo trimestre era del 54,66% y al cierre del tercer trimestre del 66,31%, haciendo que el riesgo medio en el trimestre fuera de 66,14%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 44,29%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 461275,29.

Durante el año hemos ido rotando la cartera, tendiendo a vender los valores que ya habían cumplido nuestras expectativas, y comprando otros en los que la evolución de sus negocios, o simplemente sus retrocesos en precios, aportaban valor en nuestra cartera.

Siempre acompañamos las estrategias de contado con operaciones de derivados financieros. Cuando la volatilidad del mercado aumenta, nuestras estrategias en futuros y opciones también lo hacen. Se mantienen derivados sobre Eurostoxx 50, Ibex 35, S&P 500 y MSCI Emerging Markets, así como acciones europeas principalmente.

Las actuales circunstancias del mercado han provocado que procediéramos a una fuerte reducción de posiciones en acciones, ya que muchas de ellas habían alcanzado sus objetivos. En el trimestre destacan las ventas de Naturgy, Sanofi y Eutelsat, entre otros. En compras destacamos Aena y Freeport-McMoran. Por otro lado, hemos intensificado nuestra operativa en opciones financieras, con tal de beneficiarnos del aumento de volatilidad y del temor entre los accionistas. Todo ello ha tenido lugar principalmente a finales del trimestre.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene 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. A cierre del trimestre se mantenía una posición corta sobre los bonos alemán y americano a 10 años que se ha cerrado a principios de octubre: tomamos beneficios y salimos por la posibilidad de que suban si se perciben como activos refugio.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Tenemos una pequeña posición en dólares, aunque nuestras expectativas sobre su evolución futura son neutras.

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.

A lo largo del trimestre la Sicav ha procedido al pago de un dividendo de 0,06 euros por acción a sus accionistas.

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 el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

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
ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA]6,00 2020-03-18	EUR	243	1,64	241	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		243	1,64	241	1,58
XS1788584321 - RENTA FIJA[BBVA]0,28 2023-03-09	EUR	295	1,99	294	1,94
XS1616407869 - RENTA FIJA[AMADEUS CAPITAL MKTS]0,00 2019-05-19	EUR	100	0,67	100	0,66
XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]1,38 2018-11-21	EUR	499	3,37	501	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		895	6,03	896	5,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.138	7,67	1.137	7,48
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		1.138	7,67	1.137	7,48
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	165	1,11	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	154	1,04	146	0,96
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	214	1,45	201	1,32
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	81	0,55	78	0,52
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	194	1,31	206	1,36
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	49	0,33	52	0,34
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	121	0,81	175	1,15
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	224	1,51	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	269	1,81	185	1,22
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	415	2,73
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	93	0,63	175	1,15
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	130	0,87	138	0,91
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	125	0,84	91	0,60
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.047	7,06	1.058	6,96
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	183	1,24	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	185	1,25	170	1,12
TOTAL RV COTIZADA		3.233	21,81	3.093	20,34
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		3.233	21,81	3.093	20,34
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	148	1,00	151	0,99
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	57	0,39	58	0,38
ES0105234001 - PARTICIPACIONES GLOBAL STRATEGY	EUR	40	0,27	40	0,26
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	246	1,66	250	1,65
TOTAL IIC		491	3,32	500	3,28
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-21	EUR	500	3,37	500	3,29
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2019-02-23	EUR	770	5,19	770	5,07
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2019-02-05	EUR	750	5,06	750	4,94
TOTAL DEPÓSITOS		2.020	13,62	2.020	13,30
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.881	46,42	6.749	44,40
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]0,10 2022-12-07	EUR	291	1,96	270	1,78
XS1729872652 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO]0,05 2021-12-01	EUR	98	0,66	99	0,65
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,13 2024-07-03	EUR	398	2,68	396	2,60
FR0013260486 - RENTA FIJA[RICI BANQUE SA]0,35 2022-03-14	EUR	701	4,73	699	4,60
XS1586555515 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN INTL FIN]0,03 2019-03-30	EUR	701	4,73	701	4,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.189	14,76	2.165	14,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.189	14,76	2.165	14,24
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		2.189	14,76	2.165	14,24
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	95	0,64	102	0,67
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	200	1,35	73	0,48
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	147	0,99	237	1,56
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	0	0,00	78	0,51
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	71	0,47
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	85	0,57	75	0,49
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	252	1,66
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	93	0,63	85	0,56
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	118	0,80	103	0,68
PTSEMOAM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	68	0,46	92	0,60
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	182	1,23	171	1,12
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	221	1,49	219	1,44
NL000009185 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	283	1,91	301	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US35671D8570 - ACCIONES\FREEPORT-MCMORAN	USD	192	1,29	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES\E.ON SE	EUR	140	0,95	146	0,96
FR0010208488 - ACCIONES\GDF SUEZ	EUR	114	0,77	118	0,78
US0311621009 - ACCIONES\AMGEN INC	USD	0	0,00	178	1,17
DE0005190003 - ACCIONES\BMW	EUR	233	1,57	233	1,53
FR0000120578 - ACCIONES\SANOFI	EUR	0	0,00	309	2,03
FR0000125007 - ACCIONES\CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	149	1,00	153	1,01
IT0000062072 - ACCIONES\ASSICURAZ. GENERALI	EUR	238	1,61	230	1,51
DE000BAY0017 - ACCIONES\BAYER AG	EUR	268	1,81	330	2,17
FR0000120271 - ACCIONES\TOTAL SA	EUR	240	1,62	225	1,48
FR0000133308 - ACCIONES\ORANGE SA (FTE)	EUR	151	1,02	158	1,04
DE0005557508 - ACCIONES\DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	153	1,03	146	0,96
FR0000131104 - ACCIONES\BNP PARIBAS SA	EUR	226	1,52	228	1,50
TOTAL RV COTIZADA		3.596	24,26	4.312	28,36
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		3.596	24,26	4.312	28,36
LU0128497707 - PARTICIPACIONES\PICTET ST MONEY MKT	USD	486	3,28	480	3,16
TOTAL IIC		486	3,28	480	3,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.272	42,30	6.958	45,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.153	88,72	13.707	90,16

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.