

DUNMORE ASSETS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4276

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: 30/10/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Perfil de Riesgo: 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	0,34	0,15	0,87	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	19.061.704,00	19.061.704,00
Nº de accionistas	125,00	125,00
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	22.760	1,1940	1,1611	1,2156
2017	21.877	1,1473	1,0281	1,1661
2016	10.749	1,0386	0,8263	1,0397
2015	10.023	0,9890	0,9566	1,0088

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,08	0,13	0,15	0,20	0,35	patrimonio	
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)

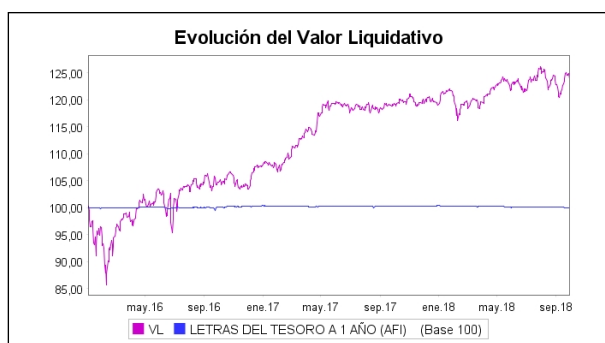
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
4,07	1,61	1,98	0,44	-0,24	10,46	5,02		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,11	0,11	0,11	0,11	0,49	0,53	0,09	

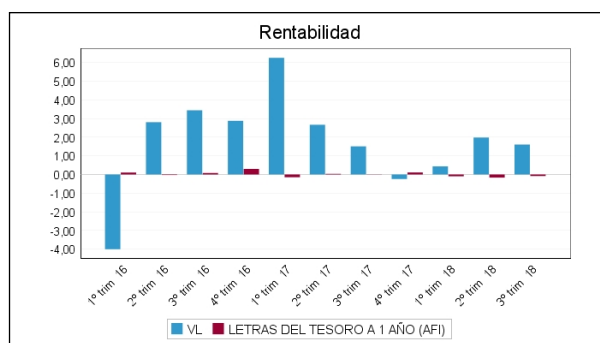
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.780	82,51	20.181	90,09
* Cartera interior	7.268	31,93	7.150	31,92
* Cartera exterior	11.516	50,60	13.034	58,19
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,02	-2	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.639	11,59	1.542	6,88
(+/-) RESTO	1.341	5,89	677	3,02
TOTAL PATRIMONIO	22.760	100,00 %	22.400	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.400	21.964	21.877	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,04	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	1,94	3,98	-17,34
(+) Rendimientos de gestión	1,78	2,19	4,56	-17,92
+ Intereses	0,01	0,01	0,04	-8,41
+ Dividendos	0,49	0,91	1,65	-45,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,16	-0,23	-123,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,64	1,22	0,17	-47,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	0,11	2,77	450,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,05	0,12	-50,83
± Otros resultados	0,00	0,05	0,04	-90,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,26	-0,59	-22,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,15	-0,35	-10,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	2,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	64,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,13	-62,49
(+) 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)	22.760	22.400	22.760	

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

3. Inversiones financieras

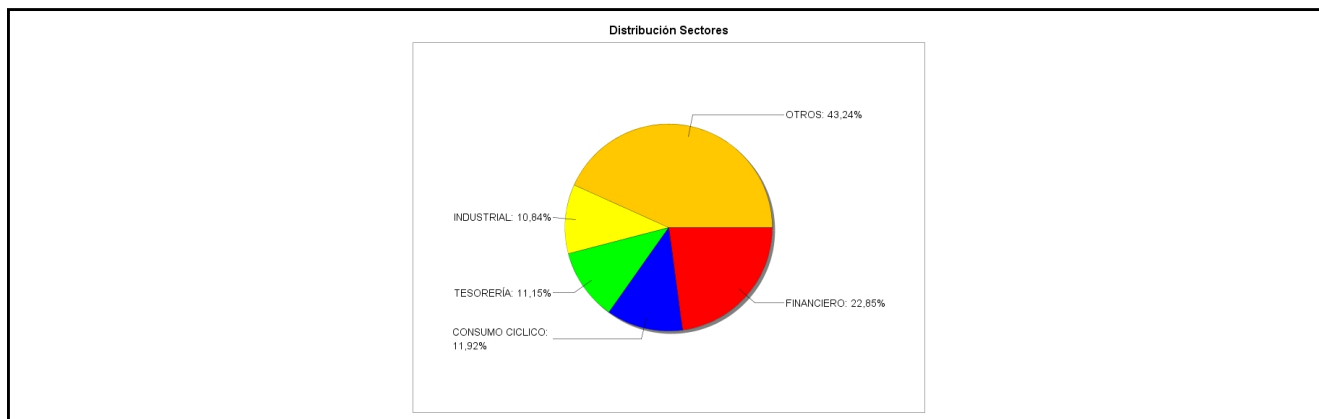
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300	1,32	301	1,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	300	1,32	301	1,34
TOTAL RV COTIZADA	3.917	17,21	3.800	16,97
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	3.917	17,21	3.800	16,97
TOTAL IIC	2.054	9,02	2.049	9,15
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	4,39	1.000	4,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.271	31,94	7.150	31,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.118	18,10	4.108	18,33
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.118	18,10	4.108	18,33
TOTAL RV COTIZADA	7.779	34,17	9.307	41,57
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	7.779	34,17	9.307	41,57
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	11.897	52,27	13.415	59,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.168	84,21	20.564	91,82

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 (10/12/18)	1.604	Inversión
Total subyacente renta fija		1604	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/12/2018)	1.124	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/10/18)	477	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/12/2018)	879	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/12/18)	2.024	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 160 (21/12/18)	441	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 80 (21/12/18)	200	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 80 (21/12/18)	200	Inversión
ISHARES MSCI TURKEY INVESTABLE MKT ETF	V/ Opc. PUT CBOE TUR US 20 (16/11/18)	229	Inversión
BBVA	V/ Opc. CALL MEFF BBVA SM 6 (21/12/18)	240	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24.5 (21/12/18)	245	Inversión
VOLKSWAGEN AG	V/ Opc. PUT EUX VO3 GR 140 (21/12/18)	280	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	380	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	240	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	2.040	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	336	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	4.080	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	320	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	3.960	Inversión
Total subyacente renta variable		17696	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		19300	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2018 existía una participación que representaba el 98,01 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 +4,07%. La rentabilidad del trimestre ha sido del +1,61% asumiendo una volatilidad del 7,41%.

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 0,11%, acumulando en el año un 0,34%.

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 22.759.559 euros a cierre del trimestre, y el número de accionistas se ha mantenido constante en 125.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 69,48% del patrimonio; a finales del segundo trimestre era del 55,97% y al cierre del tercer trimestre del 70,35%, haciendo que el riesgo medio en el trimestre fuera de 69,79%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 37,98%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 620519,26.

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.

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 Amgen, entre otros. Entre las compras destacan 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 el bono alemán 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.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,38 2018-11-21	EUR	300	1,32	301	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	1,32	301	1,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	1,32	301	1,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		300	1,32	301	1,34
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	353	1,55	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	227	1,00	216	0,96
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	402	1,76	377	1,68
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	180	0,79	174	0,78
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	448	1,97	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	582	2,56	445	1,99
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	905	4,04
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	232	1,02	501	2,24
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	284	1,25	243	1,08
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	275	1,21	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	564	2,48	600	2,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	370	1,62	340	1,52
TOTAL RV COTIZADA		3.917	17,21	3.800	16,97
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		3.917	17,21	3.800	16,97
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	1.048	4,60	1.042	4,65
ES0109695033 - PARTICIPACIONES FIXED INCOME	EUR	1.007	4,42	1.007	4,50
TOTAL IIC		2.054	9,02	2.049	9,15
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-21	EUR	1.000	4,39	1.000	4,46
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	4,39	1.000	4,46
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.271	31,94	7.150	31,92
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
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	796	3,50	792	3,53
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	601	2,64	599	2,67
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	702	3,09	704	3,14
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	706	3,10	705	3,15
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	302	1,33	302	1,35
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	709	3,11	706	3,15
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	302	1,33	301	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.118	18,10	4.108	18,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.118	18,10	4.108	18,33
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.118	18,10	4.108	18,33
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	222	0,98	238	1,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	369	1,62	147	0,66
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	390	1,71	348	1,55
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	342	1,50	558	2,49
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	158	0,71
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	568	2,54
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	299	1,31	282	1,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	410	1,80	412	1,84
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	233	1,02	204	0,91
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	303	1,33	284	1,27
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	316	1,39	313	1,40
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	396	1,74	421	1,88
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	276	1,21	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	220	0,96	229	1,02
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	317	1,39	328	1,47
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	474	2,12
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	311	1,37	311	1,39
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	618	2,76
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	371	1,63	383	1,71
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	298	1,31	287	1,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	662	2,91	679	3,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	383	1,68	472	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	893	3,93	835	3,73
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	347	1,53	332	1,48
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	422	1,85	426	1,90
TOTAL RV COTIZADA		7.779	34,17	9.307	41,57
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		7.779	34,17	9.307	41,57
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		11.897	52,27	13.415	59,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.168	84,21	20.564	91,82

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.