

URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Tercer 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:** 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: 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	0,06	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	906.409,00	979.828,00
Nº de accionistas	185,00	192,00
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	15.097	16,6557	16,4660	16,9156
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	0,32	0,00	0,32	0,92	0,00	0,92	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)

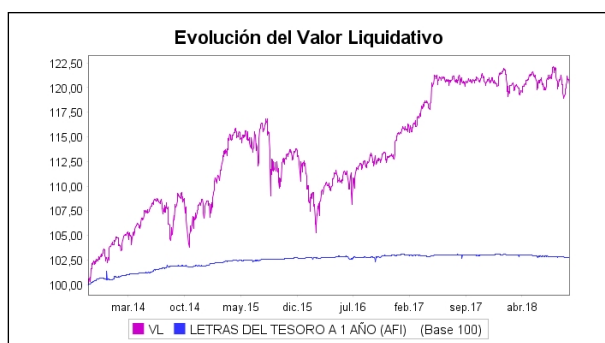
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,12	0,22	0,24	-0,34	-0,60	4,06	2,76	3,93	9,31

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)	1,25	0,43	0,42	0,42	0,47	1,83	1,66	1,73	1,90

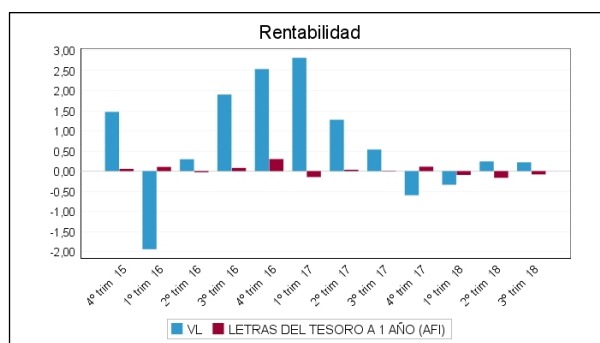
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.645	90,38	13.475	82,75
* Cartera interior	6.589	43,64	6.402	39,31
* Cartera exterior	7.041	46,64	7.057	43,34
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,10	17	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	974	6,45	2.354	14,46
(+/-) RESTO	478	3,17	454	2,79
TOTAL PATRIMONIO	15.097	100,00 %	16.284	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)	16.284	16.009	15.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-23,26	1,46	0,04	-1.639,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,24	0,23	0,02	1,45
(+) Rendimientos de gestión	0,61	0,62	1,08	-4,63
+ Intereses	0,10	0,11	0,29	-3,37
+ Dividendos	0,18	0,31	0,52	-45,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,17	-0,30	-176,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	0,27	-0,25	-158,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,13	0,53	-273,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,17	0,20	-46,08
± Otros resultados	0,02	0,07	0,08	-68,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-1,18	-5,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,31	-0,92	-1,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-1,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	3,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-16,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-79,59
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,12	125,93
+ 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	0,02	0,01	0,12	125,93
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.097	16.284	15.097	

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

3. Inversiones financieras

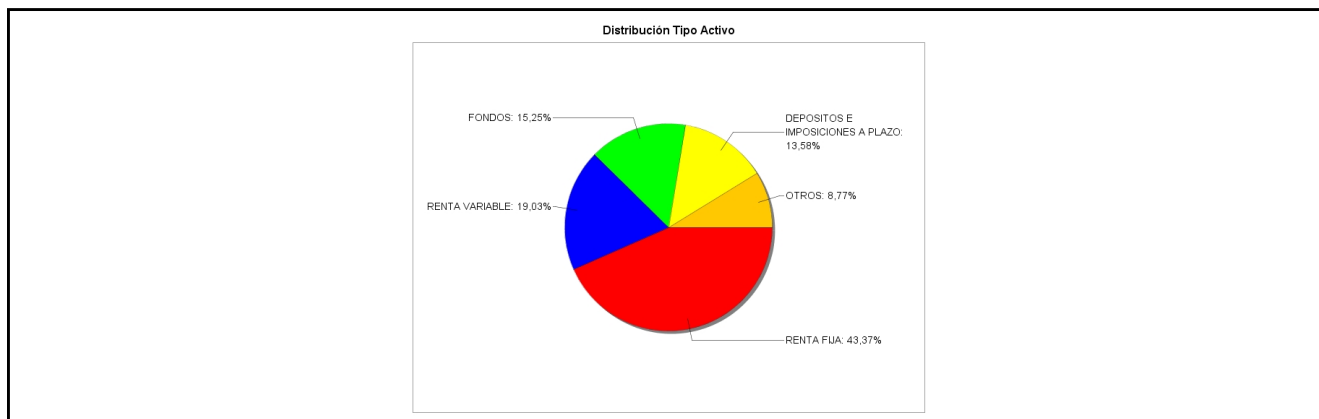
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.026	6,79	1.025	6,31
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	1.026	6,79	1.025	6,31
TOTAL RV COTIZADA	1.462	9,67	1.288	7,93
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	1.462	9,67	1.288	7,93
TOTAL IIC	2.052	13,61	2.039	12,52
TOTAL DEPÓSITOS	2.050	13,58	2.050	12,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.590	43,65	6.402	39,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.522	36,59	5.201	31,93
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	5.522	36,59	5.201	31,93
TOTAL RV COTIZADA	1.411	9,32	1.738	10,67
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	1.411	9,32	1.738	10,67
TOTAL IIC	250	1,65	249	1,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.183	47,56	7.187	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.773	91,21	13.589	83,48

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)	103	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)	481	Inversión
Total subyacente renta fija		585	
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/12/2018)	450	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/10/18)	191	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/12/2018)	126	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/12/18)	675	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)	64	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 80 (21/12/18)	64	Inversión
BBVA	V/ Opc. CALL MEFF BBVA SM 6 (21/12/18)	120	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24.5 (21/12/18)	159	Inversión
VOLKSWAGEN AG	V/ Opc. PUT EUX VO3 GR 140 (21/12/18)	70	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	76	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)	680	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	160	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	1.360	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	96	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	1.320	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		5922	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	1.143	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1143	
TOTAL OBLIGACIONES		7649	

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 puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. 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 +0,12%. La rentabilidad del trimestre ha sido del +0,22% asumiendo una volatilidad del 4,11%. El precio de cada acción de URC Patrimonis SICAV a cierre de septiembre era de 16,66 euros.

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 0,43%, acumulando en el año un 1,25%.

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 URC Patrimonis SICAV se situaba en 15.096.919 euros a cierre del trimestre. A cierre del primer semestre era de 16.284.211 euros, por lo que en el trimestre se ha reducido un 7,29% y el número de accionistas se ha reducido en 7 hasta 185.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 41,38% del patrimonio; a finales del segundo trimestre era del 33,39% y al cierre del tercer trimestre del 43,24%, haciendo que el riesgo medio en el trimestre fuera de 40,75%.

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. Por la parte de las compras destacan Aena y Freeport-McMoran Cooper. 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.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 15,25%. Las gestoras en la que invierte son: 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 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.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 23.70%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 84258,32.

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
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	105	0,70	105	0,65
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEUCO SA 6,00 2020-03-18	EUR	121	0,80	120	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		227	1,50	225	1,39
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	197	1,30	196	1,21
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,35 2024-02-20	EUR	303	2,01	302	1,86
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,38 2018-11-21	EUR	300	1,98	301	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		799	5,29	800	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.026	6,79	1.025	6,31
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		1.026	6,79	1.025	6,31
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	141	0,93	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	165	1,10	157	0,97
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	87	0,58	93	0,57
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	32	0,21	34	0,21
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	33	0,22	46	0,29
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	150	0,99	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	194	1,28	111	0,68
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	306	1,88
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	116	0,77	125	0,77
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	68	0,45	73	0,45
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	154	1,02	121	0,75
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	151	1,00	153	0,94
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	96	0,63	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	74	0,49	68	0,42
TOTAL RV COTIZADA		1.462	9,67	1.288	7,93
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		1.462	9,67	1.288	7,93
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	143	0,95	143	0,88
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	30	0,20	30	0,19
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	36	0,24	36	0,22
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.636	10,84	1.622	9,96
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	208	1,38	207	1,27
TOTAL IIC		2.052	13,61	2.039	12,52
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-19	EUR	400	2,65	400	2,46
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-04	EUR	1.200	7,95	1.200	7,37
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	450	2,98	450	2,76
TOTAL DEPÓSITOS		2.050	13,58	2.050	12,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.590	43,65	6.402	39,35
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
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	41	0,27	41	0,25
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	45	0,30	44	0,27
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	107	0,71	107	0,66
US380956AF94 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 3,63 2021-06-09	USD	84	0,56	84	0,52
US03523TBP21 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 2,50 2022-07-15	USD	123	0,81	122	0,75
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	177	1,17	177	1,09
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	0	0,00	89	0,55
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	51	0,34	51	0,31
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	0	0,00	92	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		628	4,16	809	4,96
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,23 2022-06-26	EUR	301	1,99	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	194	1,29	180	1,11
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	98	0,65	99	0,61
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,18 2021-08-16	EUR	300	1,99	300	1,84
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	298	1,98	297	1,82
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	501	3,32	499	3,07
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	401	2,66	402	2,47
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	601	3,98	601	3,69
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	706	4,68	705	4,33
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	252	1,67	251	1,54
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	709	4,69	706	4,34
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	201	1,33	200	1,23
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	149	0,99	150	0,92
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	90	0,60	0	0,00
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	92	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.894	32,43	4.392	26,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.522	36,59	5.201	31,93
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		5.522	36,59	5.201	31,93
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	70	0,46	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	105	0,69	168	1,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	38	0,23
FR0010221234 - ACCIONES HEINELSAT	EUR	0	0,00	195	1,20
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	123	0,81	124	0,76
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	67	0,45	59	0,36
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	76	0,50	71	0,44
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	81	0,53	86	0,53
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	120	0,79	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	88	0,58	92	0,56
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	144	0,95	144	0,88
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	206	1,26
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	74	0,49	77	0,47
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	115	0,76	142	0,87
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	148	0,98	138	0,85
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	69	0,46	66	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	132	0,87	133	0,82
TOTAL RV COTIZADA		1.411	9,32	1.738	10,67
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		1.411	9,32	1.738	10,67
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	250	1,65	249	1,53
TOTAL IIC		250	1,65	249	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.183	47,56	7.187	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.773	91,21	13.589	83,48

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.