

PROTEAS DE INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1711

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 27/04/2001

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: 7 en una escala de 1 a 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 IIC, entre un 0% y 100% de la exposición total en activos de renta variable o de renta fija (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos) sin que exista predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada clase de activo. El riesgo divisa podrá oscilar entre 0% y 100% de la exposición total.

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	2019	2018
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,79	0,00	1,79	0,17
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	401.015,00	401.015,00
Nº de accionistas	208,00	211,00
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	2.712	6,7620	6,6609	6,8114
2018	2.357	5,7874	5,6428	7,1161
2017	2.776	6,7341	6,0323	6,9914
2016	2.560	6,0326	4,7315	6,1180

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	0,47	0,00	0,47	1,38	0,00	1,38	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

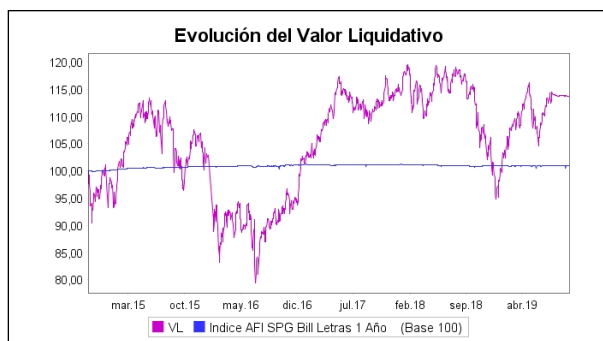
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
16,84	2,25	1,51	12,57	-15,53	-14,06	11,63	-0,37	4,47

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,77	0,57	0,58	0,62	2,40	2,26	2,37	2,22

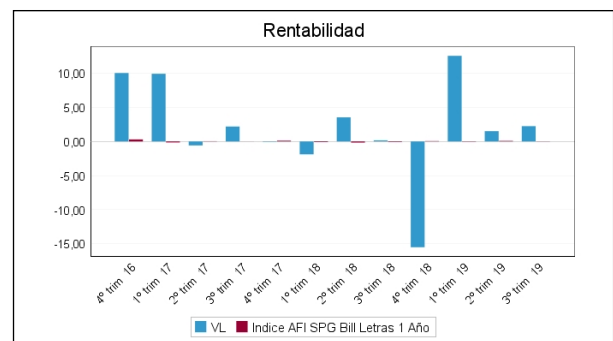
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	2.614	96,39	2.393	90,23
* Cartera interior	1	0,04	645	24,32
* Cartera exterior	2.613	96,35	1.748	65,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	88	3,24	281	10,60
(+/-) RESTO	9	0,33	-22	-0,83
TOTAL PATRIMONIO	2.712	100,00 %	2.652	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)	2.652	2.639	2.357	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,99	-1,52	-99,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	1,49	14,92	49,82
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,17	16,93	36,92
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,13	1,06	1,63	-87,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,69	1,11	15,20	147,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,00	0,08	-6.952,00
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-863,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,68	-2,01	8,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,47	-0,46	-1,38	2,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,08	-0,40	190,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	-3,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,10	-0,12	-100,00
(+) 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)	2.712	2.652	2.712	

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

3. Inversiones financieras

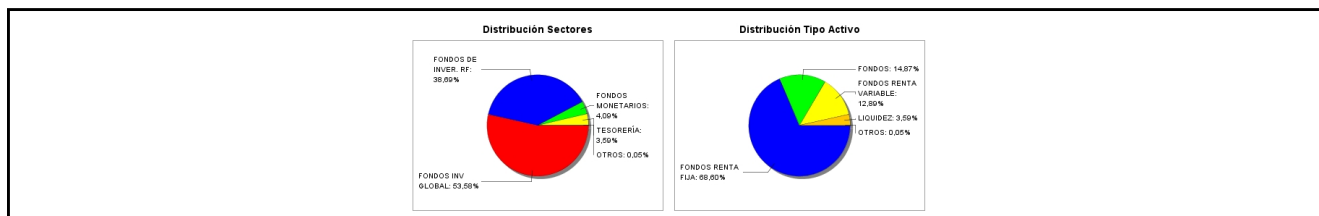
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1	0,05	645	24,33
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	0,05	645	24,33
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 INTERIOR	1	0,05	645	24,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.637	61,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.637	61,72
TOTAL IIC	2.613	96,37	111	4,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.613	96,37	1.748	65,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.614	96,42	2.393	90,23

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

G) ¿Con fecha 15 de julio la CNMV ha Autorizado la fusión por absorción de PROTEAS DE INVERSIONES SICAV S.A. por EULER INVESTMENTS, SICAV, SA, aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,043%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 310,66 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre de 2019 comenzó con la decisión de la FED de rebajar los tipos de interés como medio para combatir la baja inflación. El BCE, por su lado, anunció un paquete de medidas (incluyendo bajadas de tipos, vuelta al programa de compras de deuda, depò tiering, entre otras) para revertir las expectativas de desaceleración económica en el viejo continente.

En el ámbito político, altibajos en las negociaciones comerciales entre EEUU y China y el anuncio de nuevas rondas de negociaciones en Octubre. Por el lado del Brexit, pocos avances en las negociaciones entre Reino Unido y la UE tras el nombramiento del nuevo primer ministro británico, Boris Johnson, que inicio su mandato declarando su intención de forzar la salida de Reino Unido de la Unión Europea de forma incondicional el 31 de octubre con o sin acuerdo.

En el plano macroeconómico, el temor a un escenario de recesión fue en aumento tras los malos datos reflejados en las encuestas, especialmente por lado manufacturero, pero también por el de servicios. Los PMIs europeos confirmaron la profundización en terreno recesivo y arrastraron las previsiones de crecimiento de la zona euro a la baja. Los datos de EEUU tampoco fueron positivos, generándose más dudas entorno a la economía estadounidense.

En lo que respecta a la renta variable, en términos generales, el tercer trimestre de 2019 fue positivo en los mercados bursátiles. Los mejores índices de Wall Street fueron el S&P 500 y el Dow Jones, mientras que en Europa, el EuroStoxx 50 y el CAC 40 francés obtuvieron el mejor comportamiento del trimestre. Por el lado sectorial, despuntaron los sectores de las utilities, alimentación y telecomunicaciones, mientras que los peores fueron los de recursos básicos, petróleo, y el sector bancario.

En el mercado de materias primas, el petróleo cerró el trimestre con caídas en las cotizaciones, a pesar del rally histórico que experimentó el precio del crudo tras los ataques a las refinерías saudíes. El barril de tipo Brent se situó al cierre de septiembre cercano a los 60 dólares. Por el contrario, el precio del oro al contado se revalorizó hasta los 1.470 dólares por onza. Finalmente, en los mercados de divisas destacó la caída de la cotización de la divisa comunitaria, cerrando sobre los 1,09 dólares y 0,89 libras por unidad de euro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Después de habernos mostrado algo más cautos en la parte final del primer semestre, de cara al comienzo del tercer trimestre pudimos volver a tomar algunas posiciones estratégicas en RV tras la corrección a finales de Julio/principio de Agosto.

De cara a la parte final del año mantenemos la estructura adoptada en el periodo anterior aunque prestando atención a los resultados del tercer trimestre para terminar de completar posiciones en algunos valores de RV. Por el lado de la renta fija también optamos por seguir sobreponderando las inversiones de mayor calidad crediticia frente al high yield.

En cuanto a divisas, después de conseguir tomar posiciones en niveles cercanos al 0,91 EUR/GBP, marcamos objetivo de salida en el rango 0,85-0,83 si el Brexit se va resolviendo de forma ordenada.

c) Índice de referencia

La IIC no tiene índice de referencia. La rentabilidad de la letra del Tesoro a 1 año durante el periodo ha sido del +0.03% frente al 2,25% de rentabilidad de la IIC.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la SICAV

En el tercer trimestre el patrimonio ha subido un 2,25% y el número de accionistas ha caído un -1,42%. Durante el tercer trimestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,25% y ha soportado unos gastos de 0,77% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,06% corresponden a gastos indirectos.

e) Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de fondos de la Gestora

No aplicable

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 13%, dando un giro en su gestión, desde el último trimestre, para adoptar una política mucho más conservadora.

b) Operativa de préstamo de valores

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos financieros derivados.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 65,96%, provocado tanto por el uso de instrumentos financieros derivados como por la inversión en otras IIC.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 96,36% y las posiciones más significativas son las siguientes: Parts. Carmignac Securite (14,87%), Parts. Nordea 1 Low Dur Eur C-BI EUR (12,98%), y Parts. Natixis Euro Credit 1-3-IC (12,91%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio, en concreto se trata de acciones de la compañía tecnológica NPG, que están valoradas a cero en la IIC y por tanto no suponen ninguna influencia sobre el patrimonio de la IIC.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

3.- EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4.- RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

No aplicable

5.- EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia

adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6.- INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7.- ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDADARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

No Aplicable

8.- COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

9.- COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL

No aplicable

10.- PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	30	1,12
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	0	0,00	26	0,97
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	127	4,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	0	0,00	80	3,01
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	52	1,95
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	33	1,23
ES0162292017 - ACCIONES Accs. Cartera Hoteles	EUR	1	0,05	1	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	58	2,18
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	136	5,13
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	103	3,89
TOTAL RV COTIZADA		1	0,05	645	24,33
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	0,05	645	24,33
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 INTERIOR		1	0,05	645	24,33
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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	0	0,00	16	0,61
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	67	2,53
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	238	8,96
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	0	0,00	187	7,04
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	108	4,08
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	249	9,40
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	120	4,53
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	0	0,00	97	3,64
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	157	5,91
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	78	2,96
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	73	2,74
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	131	4,95
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	116	4,37
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.637	61,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.637	61,72
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G Lx Optimal INC-E	EUR	349	12,87	0	0,00
LU1829331989 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred	EUR	349	12,87	0	0,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV	EUR	352	12,98	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES Fidelity Funds Euro	EUR	350	12,89	0	0,00
FR0011068642 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	350	12,91	0	0,00
LU0628638032 - PARTICIPACIONES WestLB-Eur Cred	EUR	350	12,89	0	0,00
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	111	4,09	111	4,18
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	403	14,87	0	0,00
TOTAL IIC		2.613	96,37	111	4,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.613	96,37	1.748	65,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.614	96,42	2.393	90,23
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0105020004 - ACCIONES NPG Technology, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento

total