

GARCES DE MARCILLA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 874

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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: 27/12/1999

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, 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 inversión 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 con vencimiento inferior a un 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.

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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,60	0,54	1,29
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	1.757.860,00	1.780.788,00
Nº de accionistas	8,00	112,00
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	11.427	6,5005	6,4671	6,7414
2017	11.774	6,6119	6,1913	6,6493
2016	11.579	6,1915	5,4838	6,2908
2015	12.047	6,2910	6,0070	6,8922

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

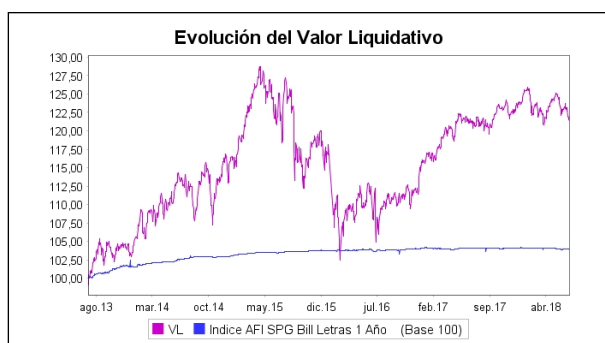
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,69	-0,37	-1,32	0,31	2,30	6,79	-1,58	1,15	7,92

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)	0,91	0,44	0,46	0,48	0,48	1,90	1,84	1,94	1,70

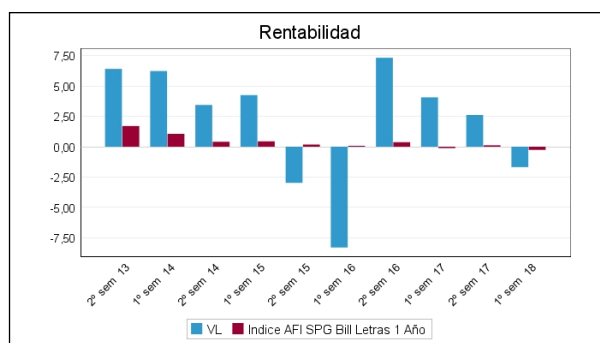
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	9.943	87,01	9.781	83,07
* Cartera interior	2.061	18,04	1.365	11,59
* Cartera exterior	7.883	68,99	8.419	71,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-3	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.492	13,06	1.928	16,38
(+/-) RESTO	-9	-0,08	65	0,55
TOTAL PATRIMONIO	11.427	100,00 %	11.774	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.774	12.050	11.774	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,28	-4,97	-1,28	-74,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,68	2,60	-1,68	-164,99
(+) Rendimientos de gestión	-0,91	3,39	-0,91	-127,29
+ Intereses	0,02	0,06	0,02	-67,85
+ Dividendos	1,21	0,36	1,21	240,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,17	0,06	-67,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,32	2,98	-1,32	-144,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	-0,62	-0,49	-19,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,35	0,50	-0,35	-170,16
± Otros resultados	-0,03	-0,07	-0,03	-54,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,78	-0,76	-1,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,62	-0,63	-0,62	-0,70
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,09	22,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-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)	11.427	11.774	11.427	

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

3. Inversiones financieras

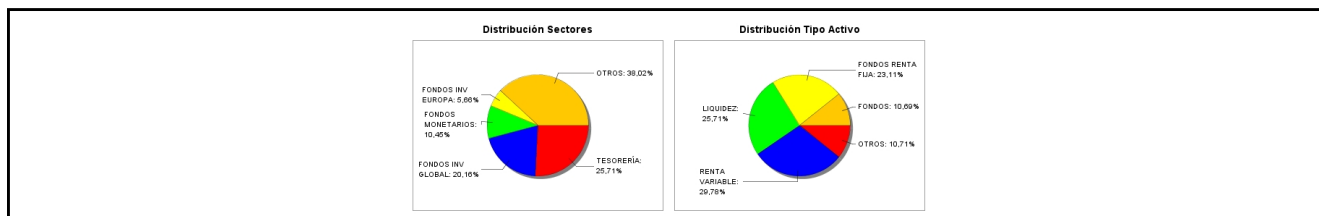
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.472	12,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.472	12,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	162	1,43	904	7,68
TOTAL RV NO COTIZADA	223	1,95	244	2,07
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	385	3,38	1.149	9,75
TOTAL IIC	198	1,73	203	1,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.055	17,99	1.351	11,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	235	2,00
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	235	2,00
TOTAL RV COTIZADA	3.018	26,41	3.221	27,36
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	3.018	26,41	3.221	27,36
TOTAL IIC	4.871	42,63	4.938	41,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.889	69,04	8.394	71,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.944	87,03	9.745	82,77

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
Euro Bund10Y	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/09/2018	1.128	Inversión
Total subyacente renta fija		1128	
TOTAL OBLIGACIONES		1128	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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) La IIC tiene un accionista significativo a 30-06-18 que representa el 95,37% del capital.

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 911,00 euros (0,01% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 0 euros (0% del patrimonio medio del periodo).

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: 0,0005%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 2.752,56 euros.

2.- La remuneración a otras entidades del grupo por externalización de servicios en el periodo es de 1.210 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Finalizamos el primer semestre de 2018 con cambios importantes a nivel político tras las coaliciones de SPD y el centro derecha de Angela Merkel en Alemania el Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte en Italia y el nombramiento de Pedro Sánchez como nuevo Presidente de España una vez aprobada la moción de censura contra el Gobierno de Mariano Rajoy. Desde EE UU, a comienzos de año, Janet Yellen finalizó su mandato dando paso a Powell como nuevo Presidente de la FED, donde no se esperan cambios de guion respecto a las subidas de tipos. En el plano comercial, los temores a una guerra de aranceles entre EEUU y China siguen latentes. Trump, dio un paso adelante con la confirmación de la imposición de mayores aranceles a 50.000 millones de dólares de importaciones desde China, a lo que el país asiático respondió con amenazas de aranceles sobre productos americanos.

En el plano macroeconómico, dos realidades diferentes en cuanto a la normalización monetaria: EE UU y Europa. Por la parte americana la FED, más optimista con las mejoras respecto a los datos, nos dejó una subida de tipos para situarnos en la banda 1,75-2% y la retirada de la alusión que nos acompañaba desde la crisis a que los tipos permanecerían a niveles inferiores a los de equilibrio. En Europa el BCE, más cauto, anunció la salida del QE con recortes en las compras de deuda a partir de septiembre, aunque siempre condicionado a que las perspectivas de inflación se mantengan en línea con las expectativas. Además, reforzó la visión respecto a la subida de tipos: no subirán hasta al menos el verano de 2019. Las encuestas han dejado descensos en Europa y sigue sin haber señales de que los datos sean robustos. Mientras, en EE UU, continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los industriales han sorprendido al alza.

En cuanto a los datos del PIB, China publicó sus cifras relativas al primer trimestre reflejaron su buen momento económico, sin embargo tanto Francia como Reino Unido decepcionaron aunque las notas positivas fueron España, que continúa con su velocidad de crucero, al igual que EEUU.

En el plano de la renta fija gubernamental norteamericana se han producido ventas tanto en los tramos cortos como largos de la curva. En cuanto a la renta fija gobierno europea se han producido ligeras compras en los cortos y ventas en el bono a diez años. Los países de la periferia, España, Italia y Portugal las ventas han sido una tónica general en el tramo largo de la curva y destacamos las compras producidas en los cortos tanto en España como Portugal. En el ámbito de la renta fija corporativa americana destacar las ventas que se han producido en el Investment Grade mientras que en Europa se han producido ventas tanto en Investment Grade como High Yield.

En cuanto a la renta variable los principales índices europeos han finalizado el semestre caídas, encabezados por FTSE 100, DAX y CAC, con la excepción del Ibex, debido en parte a las tensiones provocadas por la guerra comercial. Situación contraria en el mercado americano donde los índices cerraron el semestre con subidas en el S&P500 y Nasdaq, y ligeras caídas en el Dow Jones. En cuanto a los sectores, cabe destacar el buen comportamiento del sector utilities y minorista en contraste con las caídas reflejadas por el sector telecomunicaciones y bancario, tras la cautela mostrada por parte del BCE respecto a las subidas de tipos de interés.

Dentro de las materias primas, el precio del petróleo ha finalizado el semestre a niveles de 78,6 dólares el barril. Finalmente, en relación a las divisas, el euro frente al dólar cerró el primer semestre a 1,17\$/€. Respecto a la libra, ligera apreciación del euro con el cruce €/£ a 0,88.

Comentario de gestión

En el primer semestre el patrimonio ha bajado un -2,95% y el número de accionistas ha caído un -92,86%. Durante el primer semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,69% y ha soportado unos gastos de 0,91% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,17% corresponden a gastos indirectos. Los miembros del Consejo de Administración han recibido en el primer semestre una remuneración de 2.100 euros suponiendo un 0,02% sobre el patrimonio medio.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable 40%, siendo la mayor parte renta variable europea, tras vender al práctica totalidad de la española.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados. La sicav ha operado con futuros del Bund y opciones Put S&P con un resultado de -0,49%. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 27,17%.

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. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC es de un 44,36% y las posiciones más significativas son: Parts. DB Portfolio Eur Liquidity (10,45%), Parts. Nordea I Sic-Stab Ret-BI-Eur (4,83%), y Parts. BNY Mellon Abs Ret Eq-Eur Uh (4,32%).

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 no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

En activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012 el porcentaje en cartera es de 1,95%, que corresponde a acciones de Ecolumber.

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.

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.

La IIC delegó en el Presidente del Consejo de Administración el derecho de voto en la Junta General de Accionistas celebrada el 28/04/2018 de ECOLUMBER, S.A., el 26/05/2018 de ATRYS HEALTH, S.A., el 28/06/2018 de THINK SMART, y el 22/06/2018 de GREENERGY RENEVABLES, S.A.. La Gestora acudió al Consejo de Administración celebrado el 15 de febrero de 2018 de Atrys Health S.A.

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
ES00000121A5 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,04 2018-07-02	EUR	1.472	12,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.472	12,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.472	12,88	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0605097908 - DERECHOS Think Smart, S.A.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	3	0,02
ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes	EUR	0	0,00	108	0,92
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	77	0,68	44	0,37
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	0	0,00	56	0,48
ES0105097002 - ACCIONES Think Smart, S.A.	EUR	13	0,11	13	0,11
ES0105079000 - ACCIONES Greenery Renovables,	EUR	60	0,53	38	0,32
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	102	0,86
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	8	0,07	130	1,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1	0,01	55	0,47
ES0180850416 - ACCIONES Tubos Reunidos	EUR	0	0,00	48	0,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	3	0,03	103	0,88
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	103	0,87
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	103	0,87
TOTAL RV COTIZADA		162	1,43	904	7,68
ES0127232017 - ACCIONES Ecolumber SA	EUR	223	1,95	244	2,07
TOTAL RV NO COTIZADA		223	1,95	244	2,07
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		385	3,38	1.149	9,75
ES0133593030 - PARTICIPACIONES EUROBOLSA SELECC	EUR	198	1,73	203	1,72
TOTAL IIC		198	1,73	203	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.055	17,99	1.351	11,47
PTCECOM0001 - RENTA FIJA Refer Rede Ferrovij 4,05 2026-11-16	EUR	0	0,00	235	2,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	235	2,00
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	235	2,00
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	235	2,00
IT0005333874 - DERECHOS Banca Intesa	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005252140 - ACCIONES Accs.Saipern SPA	EUR	108	0,94	104	0,88
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	132	1,12
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	68	0,58
DK0060252690 - ACCIONES Pandora A/S	DKK	84	0,74	61	0,52
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	200	1,75	118	1,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	0	0,00	88	0,74
US8873173038 - ACCIONES Time Warner	USD	0	0,00	110	0,94
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	112	0,98	0	0,00
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	243	2,12	294	2,50
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	197	1,72	165	1,40
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	83	0,73	94	0,80
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	231	2,02	203	1,73
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	94	0,82	150	1,28
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO	CHF	44	0,38	55	0,47
US1510201049 - ACCIONES Celegne Corp	USD	118	1,04	151	1,28
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	123	1,08	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	82	0,71	90	0,77
GB0008782301 - ACCIONES Taylor Wimpey PLC	GBP	162	1,41	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa	EUR	145	1,27	273	2,32
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	92	0,81	0	0,00
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	133	1,17	254	2,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	169	1,48	188	1,60
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	115	1,01	200	1,69
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	127	1,11	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	108	0,94	51	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000062072 - ACCIONES ASSIC.GENERALI	EUR	72	0,63	76	0,65
FR0000121147 - ACCIONES Faurecia	EUR	0	0,00	110	0,93
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	178	1,55	185	1,57
TOTAL RV COTIZADA		3.018	26,41	3.221	27,36
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		3.018	26,41	3.221	27,36
IE00B3RFPB49 - PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RET	EUR	493	4,32	0	0,00
LU1602144732 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Japan UC	EUR	110	0,96	0	0,00
LU0878867869 - PARTICIPACIONES AMUNDI ESTRATEGIA GL	EUR	201	1,76	0	0,00
LU0368556220 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	183	1,60	202	1,71
LU0329573587 - PARTICIPACIONES Threadneedle Eur SM	EUR	449	3,93	420	3,57
GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	250	2,19	251	2,13
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Egy Ab	EUR	415	3,63	415	3,53
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	66	0,58	0	0,00
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I	EUR	0	0,00	510	4,33
LU0992624949 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	392	3,43	0	0,00
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	552	4,83	570	4,84
LU0080237943 - PARTICIPACIONES DB Portfolio Eur Liq	EUR	1.195	10,45	1.197	10,17
IE00B520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC EUR	EUR	251	2,20	254	2,16
IE00B4225J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	0	0,00	196	1,67
LU0433182416 - PARTICIPACIONES Amundi International	EUR	0	0,00	208	1,77
FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	0	0,00	395	3,36
US78463V1070 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	314	2,75	318	2,70
TOTAL IIC		4.871	42,63	4.938	41,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.889	69,04	8.394	71,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.944	87,03	9.745	82,77

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.