

QUADRIGA GLOBAL ALLOCATION SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 736

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) QUADRIGA ASSET MANAGERS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.aurigasv.es.

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

Dirección

CL. CUESTA DEL SAGRADO CORAZÓN 6-8
28016 - Madrid

Correo Electrónico

daniel.arribas@aurigasv.es

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: 16/11/1999

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: 5 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, 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 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 se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. 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. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto. La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS). 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,98	1,71	0,98	2,36
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	5.594.610,00	4.700.836,00
Nº de accionistas	197,00	154,00
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	8.906	1,5920	1,5767	1,7200
2016	7.465	1,5879	1,2423	1,6041
2015	4.556	1,3713	1,2735	1,5099
2014	4.101	1,3041	1,2074	1,3335

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

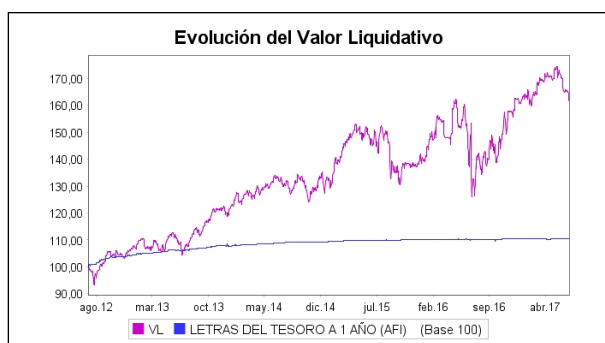
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
0,25	-5,98	6,63	14,80	7,31	15,80	5,15	7,35	2,68

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,41	0,42	0,43	0,44	1,61	1,33	1,41	0,00

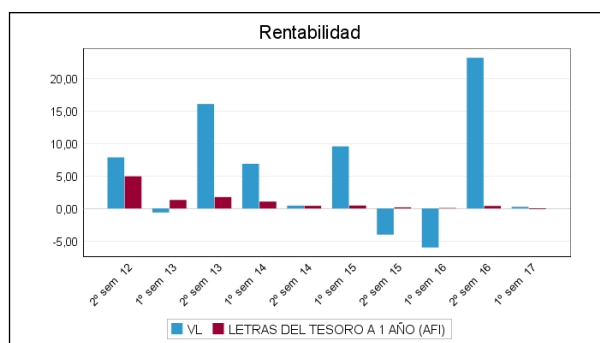
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.523	84,47	5.553	74,39
* Cartera interior	573	6,43	5.553	74,39
* Cartera exterior	6.950	78,04	0	0,00
* 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)	1.237	13,89	1.551	20,78
(+/-) RESTO	146	1,64	361	4,84
TOTAL PATRIMONIO	8.906	100,00 %	7.465	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)	7.465	5.764	7.465	
± Compra/ venta de acciones (neto)	17,15	5,46	17,15	311,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	20,41	-0,41	-102,61
(+) Rendimientos de gestión	0,59	22,24	0,59	-96,51
+ Intereses	-0,02	0,19	-0,02	-110,43
+ Dividendos	1,59	0,42	1,59	392,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,45	0,30	-1,45	-725,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,71	12,75	-2,71	-127,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,37	8,56	3,37	-48,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,20	0,01	-0,20	-4.237,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,85	-1,06	-24,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-1,54	-0,72	-38,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	29,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	18,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	8,11
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,18	-0,22	63,05
(+) Ingresos	0,07	0,02	0,07	295,87
+ 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	0,07	0,02	0,07	295,87
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.906	7.465	8.906	

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

3. Inversiones financieras

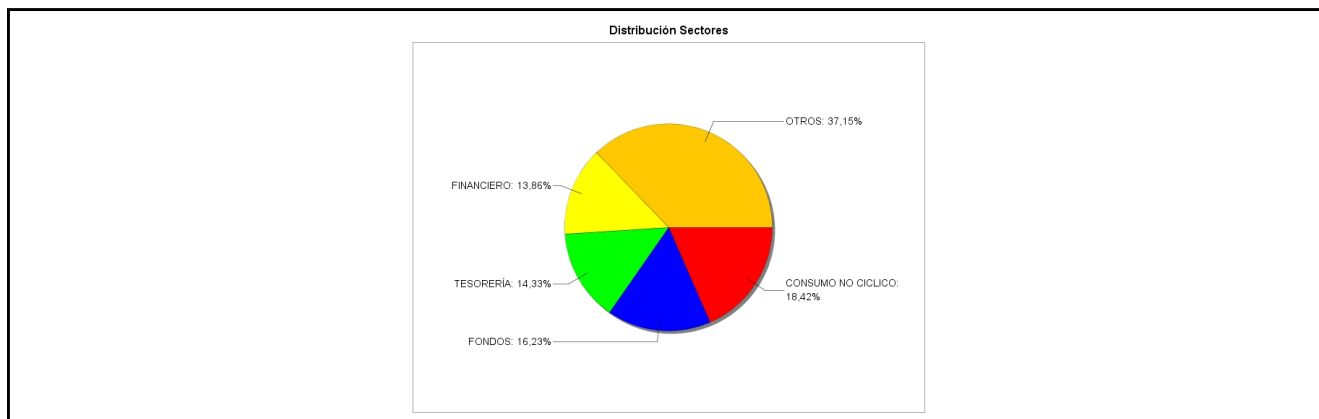
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.999	66,98
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	4.999	66,98
TOTAL RV COTIZADA	573	6,44	553	7,41
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	573	6,44	553	7,41
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	573	6,44	5.553	74,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.446	16,23	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	1.446	16,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.504	61,81	0	0,00
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	5.504	61,81	0	0,00
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	6.950	78,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.523	84,48	5.553	74,39

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-BUXL 30Y (07/09/17)	3.346	Inversión
Total subyacente renta fija		3346	
TOTAL OBLIGACIONES		3346	

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

Se han realizado operaciones de compra-venta de renta variable y renta fija cotizadas en las que la intermediaria ha sido una entidad del Grupo de la Sociedad Gestora. La entidad puede proceder a realizar operaciones de repo a corto plazo con el depositario. Por considerarse repetitivas estas operaciones no requieren de autorización expresa. En el sistema de reparto de beneficio de la Oficina Virtual de Bankinter S.A., toda devolución correspondiente a las comisiones satisfechas por la IIC ha sido retrocedida a la propia IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Inicialmente se configuró una cesta de empresas mineras como protección patrimonialista a largo plazo que, unos meses después, se cambió por dos posiciones en ETCs buscando una mayor correlación con la evolución del oro y la plata.

Durante algunos meses se ha mantenido recurrentemente una elevada posición en renta variable, principalmente por la

mejora de la macroeconomía que todavía no se había visto reflejada en las cotizaciones de las principales compañías. En otras palabras, los ratios financieros de las compañías estaban mejorando rápidamente, haciendo que las acciones de las empresas estuvieran infravaloradas respecto a sus propios bonos.

En determinados momentos, como por ejemplo las elecciones francesas, se cubrió íntegramente la exposición a la renta variable. De cara a la primera vuelta de las elecciones, también se configuró una cobertura de tres veces el patrimonio a través de unas opciones vendidas de EUR como medida de protección patrimonialista.

Se incorporó a la cartera una posición del 5% del patrimonio en títulos de Philip Morris debido al lanzamiento de un revolucionario cigarrillo electrónico. La compañía también ofrece un atractivo dividendo por acción cercano al 4%.

La posición en el Banco Popular declarada en el informe trimestral se deshizo íntegramente unos días después del cierre de trimestre. Los días previos a la compra del Banco Santander, aprovechando la baja cotización de los títulos, se volvió a coger una posición especulativa residual. El impacto final por esa compra fue inferior al 1% del patrimonio de la SICAV.

En estos momentos, el principal riesgo a medio plazo se encuentra localizado en los tipos de interés, en donde una subida descontrolada pudiera provocar turbulencias en la renta variable. Es por ello que se incorporó a la cartera una posición corta en futuros sobre los bonos alemanes a 30 años que se mantiene a cierre de semestre.

Durante el mes de Junio, exceptuando la posición corta en bonos alemanes, todas las otras posiciones han contribuido negativamente, perdiendo todo lo acumulado en los meses anteriores.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 75,68%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 61,41%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 290231,64.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 0,25% y ha asumido una volatilidad del 9,06%. Para este mismo período, se ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del -0,11%, asumiendo una volatilidad del 0,29%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10%; Superado límite emisor del 13.5%.

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
ES0000012106 - REPO BANKINTER -0,38 2017-01-30	EUR	0	0,00	4.999	66,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	4.999	66,98
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	4.999	66,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	85	0,96	0	0,00
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR	EUR	0	0,00	553	7,41
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	92	1,04	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	193	2,16	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	92	1,03	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	111	1,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		573	6,44	553	7,41
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		573	6,44	553	7,41
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		573	6,44	5.553	74,39
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
JE00B1VS3333 - RENTA FIJA ETF METAL SECURITIE 2100-01-01	EUR	663	7,44	0	0,00
JE00B1VS3770 - RENTA FIJA ETF METAL SECURITIE 2100-01-01	EUR	783	8,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.446	16,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.446	16,23	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		1.446	16,23	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	164	1,84	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	60	0,67	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD	EUR	49	0,55	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	134	1,50	0	0,00
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR	50	0,56	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	265	2,97	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTER.	EUR	56	0,62	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	70	0,79	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	98	1,10	0	0,00
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	493	5,54	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	144	1,62	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	95	1,06	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	91	1,02	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	102	1,14	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	56	0,63	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	91	1,02	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	74	0,83	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	66	0,74	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	135	1,52	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	38	0,43	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	52	0,59	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	170	1,91	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	96	1,08	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	208	2,34	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	60	0,67	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	71	0,80	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	225	2,53	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	83	0,93	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	76	0,86	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	68	0,76	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	94	1,05	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	74	0,83	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	65	0,73	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	56	0,62	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	94	1,05	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	176	1,97	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	114	1,28	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	233	2,62	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	87	0,98	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	180	2,02	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	49	0,55	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	214	2,40	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	247	2,78	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	45	0,51	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	63	0,71	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	114	1,28	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	161	1,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.504	61,81	0	0,00
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		5.504	61,81	0	0,00
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		6.950	78,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.523	84,48	5.553	74,39

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.