

INVERSIONES REMELLAN, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 736

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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

Otros 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"

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	1,90	1,26	1,90	1,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,08	-0,11	-0,04

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	4.471.492,00	3.322.596,00
Nº de accionistas	166,00	117,00
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	5.764	1,2890	1,2423	1,6005
2015	4.556	1,3713	1,2735	1,5099
2014	4.101	1,3041	1,2074	1,3335
2013	3.820	1,2148	1,0301	1,2148

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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	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)

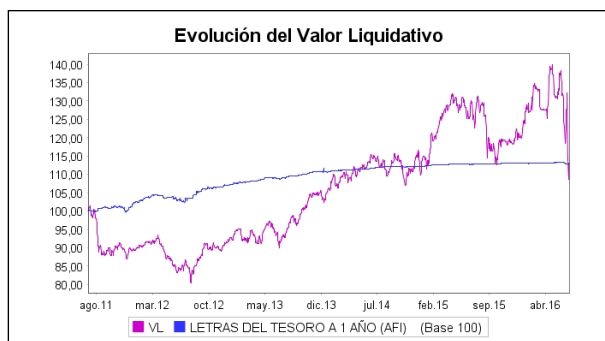
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-6,01	-11,60	6,33	4,92	-8,53	5,15	7,35	15,37	-9,54

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,47	0,27	0,29	0,34	1,33	1,41	1,45	1,54

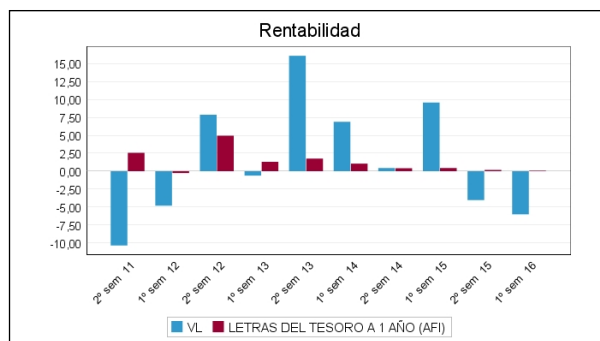
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.968	86,19	0	
* Cartera interior	1.799	31,21	0	
* Cartera exterior	3.153	54,70	0	
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,28	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	381	6,61	0	
(+/-) RESTO	414	7,18	0	
TOTAL PATRIMONIO	5.764	100,00 %	0	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)	4.556	0	4.556	
± Compra/ venta de acciones (neto)	27,14	5,50	27,14	598,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,80	4,84	-7,80	-328,46
(+) Rendimientos de gestión	-6,82	5,99	-6,82	-261,29
+ Intereses	0,06	0,45	0,06	-82,62
+ Dividendos	1,95	0,95	1,95	191,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,18	0,42	3,18	980,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,41	0,01	-7,41	-202.683,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-75,39
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,57	2,49	-4,57	-359,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	1,44	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,02	0,24	-0,02	-110,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,15	-0,99	22,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,81	-0,57	0,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,10	-0,05	-30,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,13	-0,06	-34,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,07	-0,06	18,27
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,05	-0,26	641,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	5.764	4.556	5.764	

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

3. Inversiones financieras

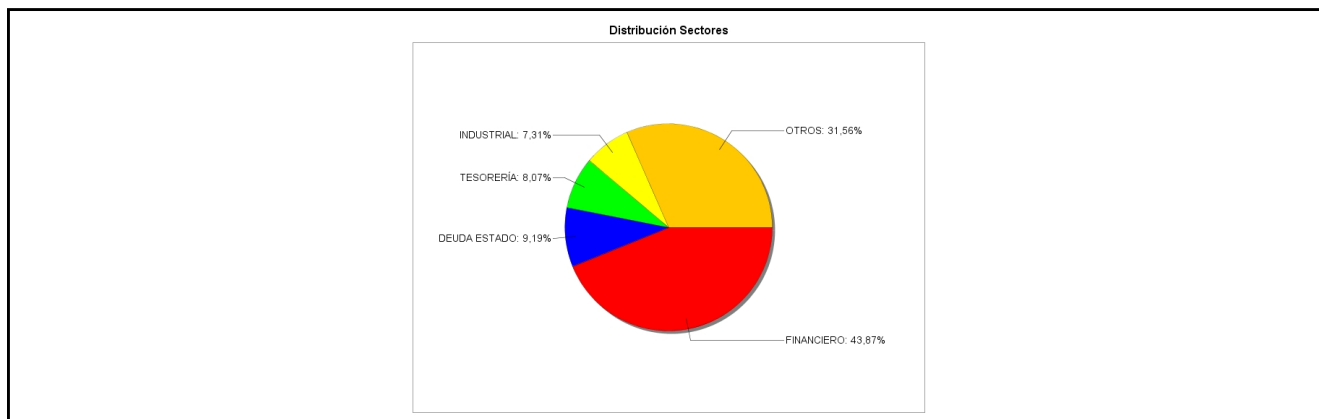
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.799	31,21	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	1.799	31,21	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 INTERIOR	1.799	31,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	530	9,19	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	530	9,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.615	45,38	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	2.615	45,38	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	3.145	54,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.944	85,78	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.

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
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE S&P 1500 (16/09/16) C	3.377	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 1500 (16/12/16) C	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		4877	
TOTAL DERECHOS		4877	
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUXL 30Y (12/09/16)	5.458.200	Inversión
Total subyacente renta fija		5458200	
TOTAL OBLIGACIONES		5458200	

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

A 18/03/2016 La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANCO DE SABADELL, S.A. por BANKINTER, S.A., como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Cuesta del Sagrado corazón, 6, 28016, Madrid, y inscribir en el Registro Administrativo de INVERSIONES REMELLAN, SICAV SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 736), la revocación del acuerdo de gestión con URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL y el otorgamiento a AURIGA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL por AURIGA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de INVERSIONES REMELLAN, SICAV SA.

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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La política de inversión durante el primer semestre de 2016 se ha caracterizado por una posición corta en renta fija gubernamental, primero en deuda italiana y posteriormente en deuda alemana, junto con una posición bajista en renta variable que se ha ido modificando a medida que los precios de los índices descendían hasta niveles considerados razonables.

En los primeros compases del año, la posición corta sobre el sectorial de bancos y sobre el índice Euro Stoxx 50 desacopló la evolución de la SICAV de su índice de referencia. Las caídas en los índices permitieron cerrar las posiciones vendidas y adquirir posiciones largas para aprovechar tácticamente los rebotes del mercado. Fue entonces cuando se adquirió la posición corta sobre el BTP italiano.

Los días previos a la reunión del BCE del 10 de marzo se configuró una cartera corta en el sectorial de bancos y, en un menor grado, corta de Euro Stoxx. Las palabras del presidente del BCE Mario Draghi produjeron un efecto inmediato inesperado, con subidas desproporcionadas que llevaron a deshacer estas posiciones en renta variable. A cierre de mes de marzo, el índice sectorial de bancos había caído más de un 20% desde el día en cual se cerró la posición.

Durante el mes de abril se cogieron posiciones largas de futuros sobre distintos índices que permitieron incrementar el diferencial contra el benchmark. En mayo se rehízo la cartera íntegramente, según una serie de estrategias consideradas beneficiosas en el medio plazo. Las estrategias se basaban en la adquisición de una serie de títulos de contado para replicar la evolución de distintos índices: Euro Stoxx 50 (29% cartera); sectorial de bancos (30%); e Ibex 35 (14%). Esta posición táctica se adquirió por las bajas cotizaciones de los títulos y la proximidad en el cobro de los dividendos. Con respecto a renta fija, se volvió a adquirir la posición en bonos sudafricanos que se vendieron el pasado verano a un menor precio y una divisa más depreciada. También se cogió una posición corta en bonos alemanes a 30 años (buxl).

La salida del Reino Unido de la Unión Europea era un escenario que no se había contemplado y produjo un impacto doblemente perjudicial, pues los inversores sustituyeron las posiciones en renta variable por deuda alemana, que actuaba como valor refugio. A pesar de ello, se prevé que la situación se revertirá en el medio plazo. Los verdaderos artífices de las crisis, el EUR USD y los mercados de crédito, no reflejan los riesgos que está descontando la renta variable. Esto lleva a considerar la posición actual como la adecuada para alcanzar el objetivo de mantener la misma posición que a cierre de semestre.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del -1,47%.

El compromiso medio en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 91,44%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -285305,33.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -6,01% y ha asumido una volatilidad del 29,86%. 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 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%.

Apalancamiento Medio: 87.73

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
ES0667050993 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,01	0	0,00
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	6	0,10	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	18	0,31	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	22	0,38	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	142	2,47	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	6	0,11	0	0,00
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR	EUR	275	4,77	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	23	0,41	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	18	0,32	0	0,00
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	7	0,11	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	36	0,62	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	27	0,46	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	10	0,17	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	5	0,09	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	39	0,68	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	106	1,84	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	31	0,53	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	46	0,80	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	7	0,13	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	28	0,49	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	22	0,38	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	14	0,23	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	408	7,08	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	3	0,05	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	118	2,04	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	267	4,62	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	15	0,27	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	6	0,11	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	5	0,08	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	34	0,58	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	4	0,06	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	16	0,27	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	4	0,07	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	7	0,13	0	0,00
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	22	0,39	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	3	0,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.799	31,21	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		1.799	31,21	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 INTERIOR		1.799	31,21	0	0,00
ZAG000077470 - RENTA FIJA DEUDA REP SUD AFRICA 7,00 2031-02-28	ZAR	530	9,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		530	9,19	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		530	9,19	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		530	9,19	0	0,00
IT0005002883 - ACCIONES BANCO POPOLARE SC	EUR	12	0,20	0	0,00
PTBCP0AM0007 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	5	0,09	0	0,00
IT0000064482 - ACCIONES BANCA POPOLARE DI MI	EUR	10	0,17	0	0,00
IT0000066123 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL'	EUR	9	0,16	0	0,00
IT0000784196 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL'	EUR	6	0,10	0	0,00
IE0030606259 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	29	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003487029 - ACCIONES UBI BANCO - UNIONE D	EUR	13	0,22	0	0,00
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	18	0,31	0	0,00
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR	7	0,13	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK	EUR	35	0,60	0	0,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	63	1,10	0	0,00
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	18	0,31	0	0,00
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR	17	0,30	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	140	2,42	0	0,00
IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI	EUR	7	0,12	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTER.	EUR	19	0,32	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	19	0,34	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	24	0,42	0	0,00
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	35	0,60	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	41	0,71	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	28	0,48	0	0,00
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	74	1,28	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	25	0,43	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	31	0,54	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	16	0,27	0	0,00
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	68	1,19	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	158	2,73	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	16	0,27	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	29	0,50	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	14	0,24	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	18	0,32	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	9	0,16	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	48	0,84	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	25	0,43	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	50	0,87	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	16	0,28	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	22	0,37	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	66	1,14	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	23	0,40	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	28	0,49	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	16	0,27	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	22	0,38	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	19	0,33	0	0,00
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	222	3,86	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	19	0,33	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13	0,23	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	12	0,20	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	29	0,50	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	48	0,83	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	30	0,53	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	56	0,98	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	143	2,49	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	45	0,79	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	108	1,87	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	56	0,97	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	80	1,39	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	15	0,26	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	23	0,41	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	37	0,65	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	284	4,92	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	48	0,84	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.615	45,38	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		2.615	45,38	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		3.145	54,57	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.944	85,78	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.