

INVERSIONES REMELLAN, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 736

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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

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 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,04	1,33	0,67	1,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-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	4.479.614,00	4.471.492,00
Nº de accionistas	143,00	166,00
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	6.196	1,3832	1,2471	1,4696
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 cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	0,95	0,00	0,95	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

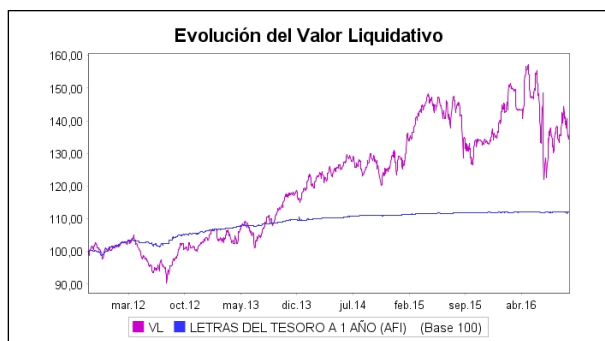
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
0,87	7,31	-11,60	6,33	4,92	5,15	7,35	15,37	-9,54

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)	1,17	0,44	0,47	0,27	0,29	1,33	1,41	1,45	1,54

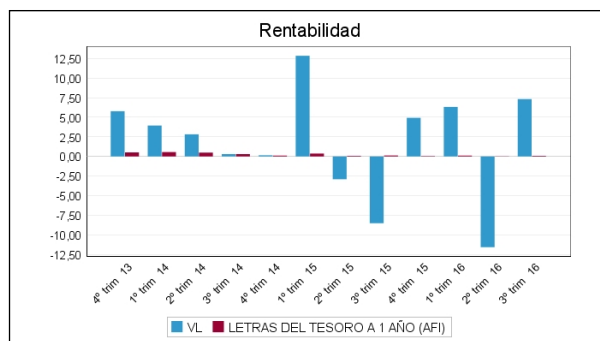
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.409	87,30	4.968	86,19
* Cartera interior	1.978	31,92	1.799	31,21
* Cartera exterior	3.425	55,28	3.153	54,70
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,10	16	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	467	7,54	381	6,61
(+/-) RESTO	321	5,18	414	7,18
TOTAL PATRIMONIO	6.196	100,00 %	5.764	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)	5.764	0	4.556	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,19	-48,93	27,41	-100,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,82	-11,60	-1,05	-155,42
(+) Rendimientos de gestión	7,28	-10,93	0,39	-162,84
+ Intereses	0,21	0,10	0,26	101,87
+ Dividendos	0,37	1,78	2,32	-80,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	0,98	3,84	-37,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,12	-7,82	-2,35	-161,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	-5,95	-3,65	-114,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-82,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,67	-1,47	-32,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,37	-0,95	-4,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,09	-35,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,07	-60,12
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,20	-0,30	-80,56
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,03	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	0,03	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)	6.196	5.764	6.196	

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

3. Inversiones financieras

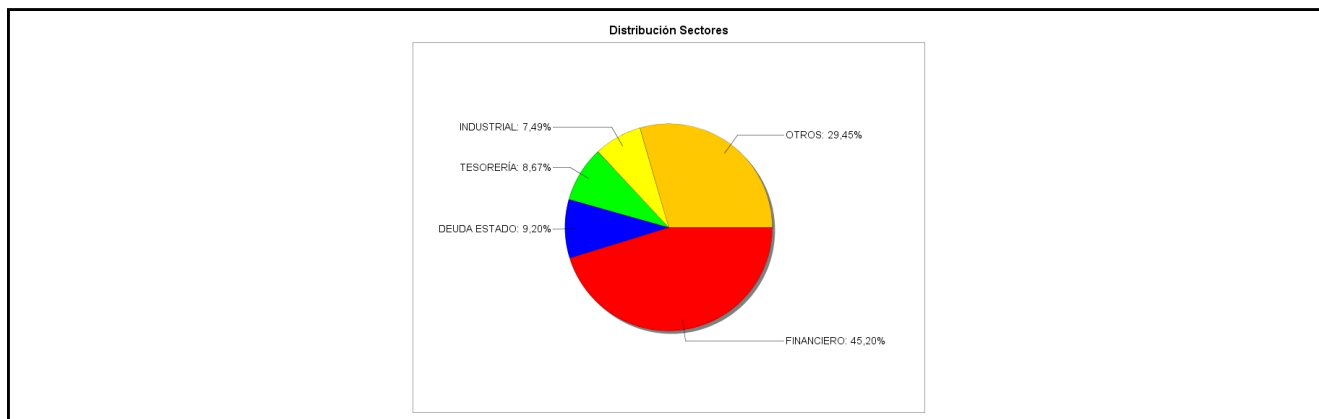
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.978	31,91	1.799	31,21
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	1.978	31,91	1.799	31,21
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	1.978	31,91	1.799	31,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	570	9,20	530	9,19
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	570	9,20	530	9,19
TOTAL RV COTIZADA	2.855	46,05	2.615	45,38
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	2.855	46,05	2.615	45,38
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	3.424	55,25	3.145	54,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.403	87,16	4.944	85,78

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 1500 (16/12/16) C	1.500	Inversión
Total subyacente renta variable		1500	
TOTAL DERECHOS		1500	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUXL 30Y (08/12/16)	5.878.680	Inversión
Total subyacente renta fija		5878680	
TOTAL OBLIGACIONES		5878680	

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 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; Se han realizado otro tipo de operaciones vinculadas; "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.

Se han realizado operaciones de compra-venta de renta variables en las que la contrapartida 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."

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante este trimestre se ha mantenido prácticamente invariable la cartera de la SICAV, conservando las mismas estrategias del último semestre.

Respecto a las posiciones en renta variable, se mantiene la posición en contado en títulos que componen el índice sectorial bancario europeo, el Euro Stoxx 50 y el Ibex 35. Dichos títulos replican la evolución de estos tres índices y representan aproximadamente el 72% del patrimonio de la SICAV. También se mantienen las posiciones sobre el Banco Popular y Lockheed Martin.

En cuanto a la renta fija, la estrategia corta en futuros sobre el bono alemán a 30 años (buxl) es la que más negativamente contribuye a la rentabilidad. Desde mediados de mayo se mantiene en la cartera una posición inferior al 10% del patrimonio en bonos de la República de Sudáfrica aprovechando los bajos niveles de cotización del bono, así como de su divisa (ZAR).

Aunque en el corto plazo se utilicen los activos de renta fija como activos refugio de la renta variable, a largo plazo dichas correlaciones (negativas) no se suelen dar. La rentabilidad de la SICAV se ha visto especialmente perjudicada por esta situación, pero empieza a revertirse, con caídas significativas de la renta fija como la que se dio la primera quincena de septiembre. La implementación conjunta de todas las estrategias es la óptima a medio plazo (2 años) para obtener importantes rentabilidades para los accionistas.

El riesgo medio neto en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 75,53%.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del 7,31% y ha asumido una volatilidad del 22,14%. 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 1,18%.

Promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo: 88,86

De conformidad con la Política de Ejercicio del Derecho de Voto, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas del pasado año de emisores españoles, en los que la participación de los fondos gestionados por la Gestora en esa sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses, y representara a la fecha de la junta, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Adicionalmente, la Gestora ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se haya considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los partícipes, tales como primas de asistencias a juntas, delegando dicho voto en el depositario.

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
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	22	0,35	0	0,00
ES0667050993 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	0	0,01
ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	6	0,10	6	0,10
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	17	0,28	18	0,31
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	25	0,40	22	0,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	159	2,57	142	2,47
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	7	0,11	6	0,11
ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR	EUR	279	4,51	275	4,77
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	27	0,43	23	0,41
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	19	0,31	18	0,32
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	7	0,11	7	0,11
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	41	0,66	36	0,62
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	29	0,48	27	0,46
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	12	0,19	10	0,17
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	7	0,11	5	0,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	59	0,96	39	0,68
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	109	1,76	106	1,84
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	34	0,55	31	0,53
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	45	0,73	46	0,80
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	8	0,13	7	0,13
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	4	0,07	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	30	0,48	28	0,49
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	23	0,37	22	0,38
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	13	0,22	14	0,23
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	476	7,68	408	7,08
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	4	0,06	3	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	127	2,04	118	2,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	287	4,63	267	4,62
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	18	0,29	15	0,27
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	6	0,10	6	0,11
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	5	0,08	5	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	37	0,60	34	0,58
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	4	0,06
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	17	0,27	16	0,27
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	5	0,08	4	0,07
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	9	0,15	7	0,13
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	22	0,39
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	3	0,05	3	0,04
TOTAL RV COTIZADA		1.978	31,91	1.799	31,21
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		1.978	31,91	1.799	31,21
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		1.978	31,91	1.799	31,21
ZAG000077470 - RENTA FIJA DEUDA REP SUD AFRICA 7,00 2031-02-28	ZAR	570	9,20	530	9,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		570	9,20	530	9,19
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		570	9,20	530	9,19
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		570	9,20	530	9,19
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	18	0,30	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD	EUR	19	0,31	0	0,00
FR0013201381 - DERECHOS AIR LIQUIDE	EUR	1	0,01	0	0,00
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP	EUR	21	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	266	4,29	0	0,00
IT0005002883 - ACCIONES BANCO POPOLARE SC	EUR	11	0,18	12	0,20
PTBCP0AM0007 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	0	0,00	5	0,09
IT0000064482 - ACCIONES BANCA POPOLARE DI MI	EUR	9	0,15	10	0,17
IT0000066123 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL'	EUR	9	0,15	9	0,16
IT0000784196 - ACCIONES BANCA POPOLARE DELL'	EUR	0	0,00	6	0,10
IE0030606259 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	29	0,47	29	0,50
IT0003487029 - ACCIONES UBI BANCO - UNIONE D	EUR	11	0,17	13	0,22
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA	EUR	20	0,32	18	0,31
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK	EUR	9	0,14	7	0,13
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK	EUR	45	0,72	35	0,60
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	74	1,20	63	1,10
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	22	0,35	18	0,31
FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO	EUR	18	0,29	17	0,30
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	134	2,16	140	2,42
IT0005092165 - ACCIONES BANCA MONTE PASCHI	EUR	0	0,00	7	0,12
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTER.	EUR	18	0,29	19	0,32
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	21	0,34	19	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	27	0,44	24	0,42
DE0000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	34	0,55	35	0,60
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	48	0,78	41	0,71
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	30	0,48	28	0,48
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	72	1,16	74	1,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	29	0,46	25	0,43
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	30	0,49	31	0,54
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	17	0,27	16	0,27
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	68	1,10	68	1,19
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	183	2,95	158	2,73
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	22	0,35	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	17	0,27	16	0,27
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	32	0,52	29	0,50
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	10	0,15	14	0,24
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	18	0,28	18	0,32
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	9	0,16
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	54	0,87	48	0,84
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	25	0,41	25	0,43
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	61	0,98	50	0,87
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	18	0,30	16	0,28
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	22	0,35	22	0,37
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	60	0,96	66	1,14
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	23	0,37	23	0,40
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	25	0,40	28	0,49
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	19	0,30	16	0,27
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	23	0,37	22	0,38
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	21	0,34	19	0,33
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	222	3,86
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	21	0,34	19	0,33
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	15	0,24	13	0,23
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	0	0,00	12	0,20
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	30	0,49	29	0,50
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	47	0,77	48	0,83
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	32	0,52	30	0,53
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	64	1,04	56	0,98
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	156	2,53	143	2,49
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	47	0,76	45	0,79
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	101	1,63	108	1,87
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	56	0,90	56	0,97
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	78	1,27	80	1,39
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	16	0,26	15	0,26
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	22	0,36	23	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	40	0,64	37	0,65
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	327	5,27	284	4,92
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	59	0,95	48	0,84
TOTAL RV COTIZADA		2.855	46,05	2.615	45,38
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		2.855	46,05	2.615	45,38
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		3.424	55,25	3.145	54,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.403	87,16	4.944	85,78

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.