SUNISLAND CAPITAL FINANCIERA SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4172

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A3 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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

Dirección

Servicio Atención al Cliente Bankinter - Avenida de Bruselas, 12 28108 - Alcobendas Madrid - 900802081

Correo Electrónico

N/D

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: 27/03/2015

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 del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no,pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros 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 patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depositos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de credito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervision prudencial einstrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean liquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico 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% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,40	1,27	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,03

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	240.101,00	240.101,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.362	9,8376	9,6685	9,8577
2017	2.356	9,8112	9,5847	9,9285
2016	2.309	9,6161	8,9288	9,6439
2015	2.278	9,4883	9,2965	10,0045

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	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
0,27	1,52	0,73	-1,95	0,46	2,03	1,35		

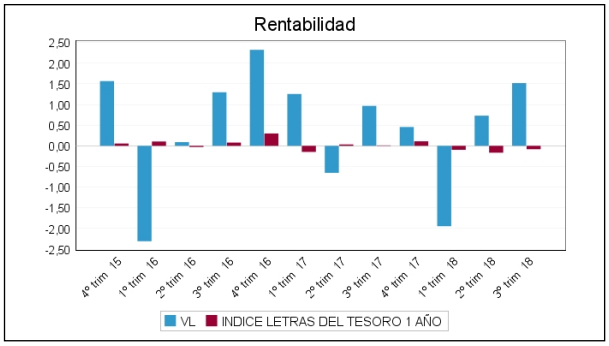
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,28	0,34	0,28	0,29	1,26	1,39	1,15	

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.155	91,24	2.215	95,19
* Cartera interior	91	3,85	80	3,44
* Cartera exterior	2.063	87,34	2.134	91,71
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	187	7,92	93	4,00
(+/-) RESTO	19	0,80	19	0,82
TOTAL PATRIMONIO	2.362	100,00 %	2.327	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)	2.327	2.310	2.356	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,50	0,72	0,27	109,46
(+) Rendimientos de gestión	1,72	1,04	1,07	66,32
+ Intereses	0,04	0,02	0,11	99,41
+ Dividendos	0,13	0,30	0,52	-57,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,13	-91,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,15	1,53	3,87	40,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	0,28	0,50	42,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,04	-1,04	-3,81	1,05
± Otros resultados	0,05	-0,03	0,01	-259,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,33	-0,84	-31,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	1,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,09	-0,21	-38,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,12	-72,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,06	-90,95
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,04	-35,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-35,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.362	2.327	2.362	

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

3. Inversiones financieras

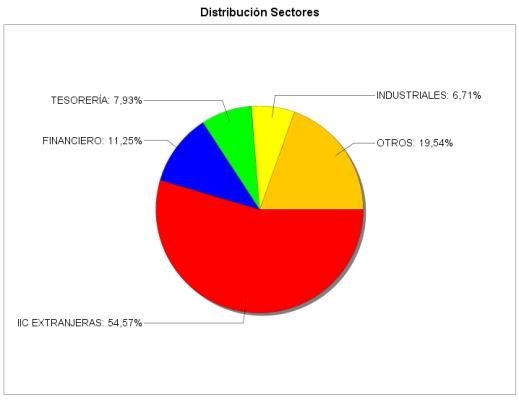
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	91	3,86	80	3,44
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	91	3,86	80	3,44
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	91	3,86	80	3,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	374	15,83	374	16,07
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	374	15,83	374	16,07
TOTAL RV COTIZADA	415	17,58	251	10,81
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	415	17,58	251	10,81
TOTAL IIC	1.276	54,04	1.507	64,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.065	87,45	2.133	91,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.156	91,31	2.212	95,10

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
BON DEUTSCHLAND REP 2% 15-08-2023	V/ Fut. FUT EURO BOBL DIC18 EUREX	132	Inversión
Total subyacente renta fija		132	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EUROSTOXX 50	C/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 DIC18 EUREX	100	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ Fut. FUT EMINI S&P500 DIC18	125	Inversión
Total subyacente renta variable		225	
TOTAL OBLIGACIONES		357	

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

a) En esta SICAV se da la existencia de un accionista cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad.

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

g) Durante el trimestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la

sociedad, en concepto de comisión de depositaría, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados en el tercer trimestre de 2018

El ritmo de expansión de la economía global perdió algo de empuje durante el tercer trimestre de 2018 como consecuencia de las vulnerabilidades de las economías emergentes y del creciente proteccionismo. Esta ligera pérdida de impulso estuvo acompañada de una mayor heterogeneidad por áreas geográficas.

Dentro de las economías avanzadas, Estados Unidos mostró un vigor notable con muchos indicadores de actividad recuperando niveles que no se veían en décadas. Por su parte, la economía europea continuó expandiéndose pero a un ritmo notablemente inferior al registrado en 2017.

En el caso de la economía española, parece que se mantiene el rimo de expansión económica, estando sustentado en la demanda nacional mientras que la contribución de la demanda externa sería ligeramente negativa.

Las divergencias en la evolución económica de las distintas áreas geográficas se hicieron extensivas al ámbito de los precios. Estados Unidos registró un repunte de la inflación subyacente pero no así el resto de países. El ascenso de la inflación fue especialmente pronunciado en las economías emergentes que experimentaron depreciaciones acusadas de sus tipos de cambio.

Respecto a las decisiones de política monetaria que tuvieron lugar durante el tercer trimestre, el Banco de Japón no alteró su política monetaria ni tampoco el BCE, que decidió mantener sin variación los tipos de interés oficiales y sigue esperando que permanezcan en los niveles actuales al menos hasta el verano de 2019.

En Estados Unidos continuó la progresiva normalización de la política monetaria y la Reserva Federal incrementó el tipo de intervención en septiembre +25 p.b. hasta el rango 2,0-2,25%.

El aumento de los tipos de interés y la mayor fortaleza del dólar provocaron el tensionamiento de las condiciones financieras en algunos mercados emergentes, especialmente en Argentina y Turquía, economías que adolecen de importantes necesidades de financiación externa así como de falta de credibilidad de sus políticas.

Los mercados financieros mostraron un comportamiento heterogéneo donde la bolsa americana destacó positivamente frente al resto de áreas. El saldo trimestral arrojó una revalorización de +7,2% en la bolsa americana (S&P500) que se redujo a +0,1% en la bolsa europea (Eurostoxx50) y quedó en negativo, -2,4%, en el caso del selectivo español (Ibex35). La renta variable emergente registró un descenso de -2,0% en el tercer trimestre (MSCI EM).

Dentro de la bolsa europea los sectores que mejor se comportaron fueron Seguros (+5,7%), Salud (+5,2%) y Petróleo (+4,2%). Por el contrario, los más castigados fueron empresas de Distribución Retail (-4,7%), Materiales (-4,0%) y Telecomunicaciones (-3,8%).

En el mercado de bonos se vivieron vaivenes muy importantes, especialmente en la deuda italiana. La TIR del bono italiano a diez años se movió entre 2,5% y 3,2% en función de las noticias que se fueron conociendo sobre la posible futura senda fiscal del país. La deuda alemana también se movió al son de las noticias de Italia pero en sentido contrario, actuando como refugio (la TIR a diez años osciló entre 0,3% y 0,5%). Por su parte, la deuda soberana americana estuvo más tranquila hasta finales del trimestre, cuando empezó a experimentar un movimiento de venta con caídas cercanas al -2% en precio (su TIR se situó por encima de 3%).

Los mercados de divisas registraron ciertas turbulencias relacionadas con la delicada situación de países como Turquía y Argentina cuyas monedas se depreciaron un 24% y un 30%, respectivamente, durante el trimestre. El cruce del euro con el dólar finalizó el trimestre con una ligera apreciación de +0,7% si bien durante momentos del verano el euro llegó a depreciarse hasta niveles de 1,13. El saldo trimestral arrojó una apreciación del yen de -1,9% en su cruce con el euro, y de 0,6% de la libra esterlina frente a la moneda única.

Los bonos corporativos tuvieron una evolución bastante positiva durante el trimestre, con la excepción de algunos nombres específicos.

Actividad trimestral SICAV

Durante este trimestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este trimestre.

Así, como resultado de esta estrategia la sociedad ha obtenido en el trimestre la rentabilidad de 1,52%, reflejándose en el cuadro 2.4 la aportación a los resultados que ha tenido cada uno de los diferentes tipos de activos en los que ha invertido la sociedad, los cuales se informan de forma desglosada en los apartados 3.1 y 3.3 relativos a la composición de la cartera de inversiones financiera, tanto de contado como de derivados de la sociedad, respectivamente. Durante el periodo, los gastos corrientes soportados por la sicav han tenido una impacto de 0,28% en su rentabilidad, correspondiendo un 0,22% a los gastos de la propia sociedad y un 0,06% a los gastos indirectos por inversión en otras instituciones de inversión colectiva.

La sociedad ha realizado durante el trimestre operaciones de compraventa sobre instrumentos financieros derivados. El resultado de la inversión en estas operaciones ha sido del 0,40% sobre el patrimonio medio de la sociedad en el periodo, siendo el nivel medio de apalancamiento de la sociedad correspondiente a las posiciones en instrumentos financieros derivados en este periodo de un 55,98%. Durante este trimestre, la inversión en instrumentos financieros derivados se ha realizado con la finalidad tanto de cobertura como de inversión con el objetivo de obtener una gestión más eficaz de la cartera.

La economía global continúa mostrando un dinamismo notable. Las economías avanzadas siguen beneficiándose de unas políticas monetarias acomodaticias y de las medidas de estímulo fiscal en Estados Unidos. Ahora bien, de cara al próximo trimestre, es probable que las nuevas subidas de aranceles y las incertidumbres en algunos países emergentes moderen el ritmo de expansión. Además, el respaldo de las políticas se irá reduciendo gradualmente.

De cara al futuro se espera que las presiones inflacionistas globales se mantengan contenidas si bien los riesgos son al alza por el cierre de las brechas de producción en muchas economías y por el reciente repunte de los precios del petróleo.

Por parte de los bancos centrales, estaremos pendientes de una posible nueva subida de tipos de la Reserva Federal en el mes de diciembre y de los anuncios que pueda hacer el Banco Central Europeo sobre la evolución de la inflación subyacente. En cuanto a su programa de compra de activos, se espera que finalice en diciembre de este año, siendo las compras mensuales del último trimestre de 15.000M frente a los 30.000M ejecutados hasta septiembre.

Los resultados empresariales seguirán mostrando un notable incremento en la bolsa americana, gracias al impacto de la rebaja fiscal y a la mejora de la actividad económica. En Europa, la evolución de los resultados será más modesta pero dejará de verse penalizada por el tipo de cambio. La depreciación del euro registrada en los últimos meses debería apoyar las ventas de las compañías europeas.

Además, la temporada será relevante en la medida en que las compañías vayan desvelando el potencial impacto negativo de las medidas arancelarias implementadas hasta la fecha.

La valoración de la bolsa europea sigue en niveles atractivos tras la subida de beneficios registrada en el trimestre pasado. Posiblemente el entorno político haya desanimado algo los flujos de capitales hacia Europa, así que cualquier mejora en ese frente debería ser bien recibida por los inversores.

Una hipotética recuperación de la inflación y de las rentabilidades de los bonos provocaría que las acciones más ligadas a dividendos y a tipos de interés se vean penalizadas en términos relativos mientras que financieras podrían experimentar cierta recuperación.

Asimismo, las compañías más sensibles a la problemática arancelaria pueden sufrir vaivenes en función de las noticias relativas a este tema.

El riesgo de desaceleración económica da cierto soporte al mercado de bonos, sobre todo los de mejor calidad. Sin embargo, las exigentes valoraciones de los mismos dan un margen muy limitado de beneficio en estos bonos, lo que hace necesario acentuar la prudencia.

Además, en las últimas semanas se ha producido un deslizamiento al alza de las expectativas de tipos de interés tanto en Estados Unidos como en Europa (de una forma mucho más modesta ya que las primeras subidas de tipos no llegarían hasta septiembre de 2019).

En la periferia europea, los diferenciales de deuda soberana seguramente sigan mostrando volatilidad en un contexto de incertidumbre política en Italia.

Por último, el mercado irá adelantando el final del programa de compras de activos por parte del BCE, lo que redundará en un descenso de la demanda de bonos.

Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo las directrices de inversión

fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y estas líneas de actuación, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

10 Detalle de invesiones 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
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	20	0,85	16	0,69
ES0105066007 - ACCIONES|CELLNEX TELECOM	EUR	23	0,99	19	0,83
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	27	1,13	24	1,04
ES0140609019 - ACCIONES|CRITERIA CAIXA CORP	EUR	21	0,89	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES|BSCH	EUR	0	0,00	20	0,88
TOTAL RV COTIZADA		91	3,86	80	3,44
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		91	3,86	80	3,44
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		91	3,86	80	3,44
IT0005086886 - BONO|BUONI POLIENNALI|1,35|2022-04-15	EUR	73	3,10	75	3,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		73	3,10	75	3,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1678372472 - BONO|BBVA|0,75|2022-09-11	EUR	99	4,19	99	4,24
DE000A2BPET2 - BONO|THYSSENKRUPP AG|1,38|2022-03-03	EUR	102	4,31	101	4,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	8,50	199	8,57
XS1815320509 - PAGARE|ACCIONA FIN FILIALES|0,32|2018-10-30	EUR	100	4,23	100	4,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	4,23	100	4,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		374	15,83	374	16,07
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		374	15,83	374	16,07
FR0000051732 - ACCIONES|ATOS ORIGIN	EUR	14	0,59	14	0,59
DE0005439004 - ACCIONES|CONTINENTAL	EUR	0	0,00	10	0,45
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	20	0,85	0	0,00
FR0000045072 - ACCIONES|CREDIT AGRICOLE	EUR	15	0,64	0	0,00
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK INC	USD	92	3,89	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES|ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	16	0,69	16	0,70
NL0011821202 - ACCIONES|ING GROEP	EUR	8	0,34	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	19	0,78	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDINGS NV	EUR	0	0,00	13	0,58
NL0000852580 - ACCIONES|BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	16	0,68	13	0,54
JE00B4T3BW64 - ACCIONES|GLENCORE INTL PLC	GBP	12	0,49	11	0,48
FR0000120685 - ACCIONES|NATIXIS	EUR	0	0,00	7	0,30
DE0007664039 - ACCIONES|VOLKSWAGEN AG	EUR	19	0,82	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER	EUR	15	0,63	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES|CRH	EUR	0	0,00	23	1,01
FR0000131906 - ACCIONES|RENAULT	EUR	9	0,39	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES|CAP GEMINI	EUR	0	0,00	16	0,70
FR0000125007 - ACCIONES|COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	16	0,70	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES|VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	15	0,64	12	0,53
FR0000121014 - ACCIONES|LOUIS VUITON MOET HE	EUR	24	1,03	20	0,85
FR0000120628 - ACCIONES|AXA	EUR	23	0,97	18	0,77
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS	CHF	34	1,43	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES|MUENCHENER	EUR	0	0,00	13	0,56
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL, S.A	EUR	0	0,00	16	0,69
DK0010268606 - ACCIONES|VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	9	0,40	7	0,32
GB00B03MLX29 - ACCIONES|ROYAL DUTCH PETROL	EUR	23	0,96	28	1,20
FR0000120644 - ACCIONES|GROUPE DANONE	EUR	16	0,66	13	0,54
TOTAL RV COTIZADA		415	17,58	251	10,81
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		415	17,58	251	10,81
IE00B2NN6670 - PARTICIPACIONES|BROWN ADVISORY	EUR	62	2,63	0	0,00
LU1681041031 - PARTICIPACIONES|AMUNDI INVESTMENT	EUR	49	2,08	49	2,11
LU1426150964 - PARTICIPACIONES|EDMOND DE ROTHSCHIL	EUR	79	3,35	79	3,39
LU0775723926 - PARTICIPACIONES|PIOONER ASSET MANAG	EUR	25	1,04	24	1,05
IE00BFNXVQ35 - PARTICIPACIONES|STATE STREET GLOBAL	EUR	35	1,48	35	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0687944396 - PARTICIPACIONES|MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	51	2,16	51	2,20
LU1390062245 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTL ASSET	EUR	34	1,43	34	1,46
LU0992624949 - PARTICIPACIONES|CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	0	0,00	160	6,86
LU1090433381 - PARTICIPACIONES|ROBECO ASSET	EUR	59	2,50	58	2,49
LU0992631217 - PARTICIPACIONES|CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	51	2,16	51	2,19
LU0151325312 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	121	5,10	119	5,13
FR0011510056 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM FRANCE SAS	EUR	0	0,00	101	4,36
LU1046547540 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEMBOURG	USD	0	0,00	99	4,25
LU0438336264 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	49	2,09	50	2,13
IE00B520G822 - PARTICIPACIONES|FEROX CAPITAL LLP	EUR	99	4,18	98	4,22
FR0011475078 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTL ASSET	EUR	78	3,30	63	2,73
LU0827883280 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	51	2,15	0	0,00
FR0010429068 - PARTICIPACIONES|LYXOR INTL ASSET	EUR	48	2,02	73	3,12
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK ASSET	EUR	188	7,95	122	5,23
LU0226954369 - PARTICIPACIONES|ROBECO ASSET	USD	59	2,50	111	4,76
US4642875565 - PARTICIPACIONES|BARCLAYS GLOBAL	USD	0	0,00	12	0,50
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|STATE STREET GLOBAL	USD	120	5,10	103	4,42
US4642876555 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK FUND	USD	19	0,82	16	0,69
TOTAL IIC		1.276	54,04	1.507	64,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.065	87,45	2.133	91,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.156	91,31	2.212	95,10

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.