

**ABANDO EQUITIES, FI**

Nº Registro CNMV: 4013

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANKINTER **Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

**Correo Electrónico**[info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 14/05/2008

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**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 Fondo 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	0,00	0,00	0,00	0,00
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 Participaciones	477.102,33	381.588,86
Nº de Partícipes	129	129
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.383	13,3794
2016	4.900	12,8404
2015	6.128	12,8782
2014	6.458	12,3823

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	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	4,20	4,20	7,31	3,35	-3,87	-0,29	4,00	6,21	8,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	30-01-2017	-0,64	30-01-2017	-5,52	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,15	01-03-2017	1,15	01-03-2017	2,43	05-10-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,73	5,73	7,78	8,67	16,57	13,61	13,40	9,59	7,26
Ibex-35	11,46	11,46	14,77	18,20	35,15	26,09	21,61	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,70	0,24	0,46	0,49	0,27	0,38	2,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,50	5,65	6,49	5,50	5,62	5,22	-6,22

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

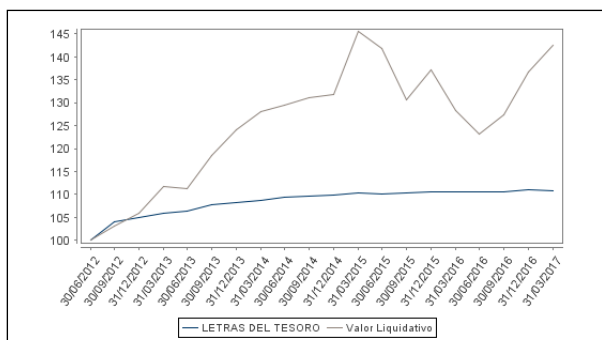
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,44	0,89	0,65

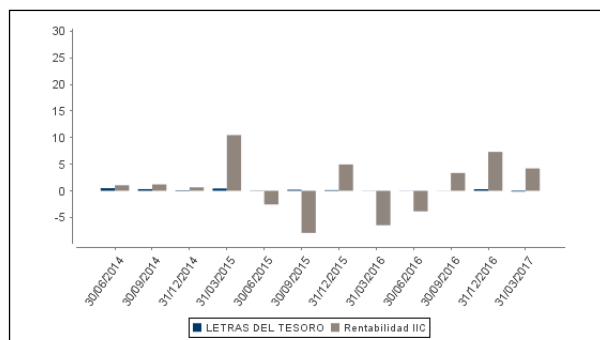
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	17.628	223	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	41.783	296	2
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	10.005	245	5
Renta Variable Internacional	21.285	171	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	38.246	504	3
Total fondos	128.948	1.439	2,69

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 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	5.433	85,12	4.218	86,08
* Cartera interior	3.263	51,12	2.147	43,82
* Cartera exterior	2.160	33,84	2.065	42,14
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,16	7	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	933	14,62	665	13,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	18	0,28	17	0,35
TOTAL PATRIMONIO	6.383	100,00 %	4.900	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)	4.900	4.626	4.900	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,87	-1,26	20,87	-2.184,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,04	7,04	4,04	-250,36
(+) Rendimientos de gestión	4,41	7,42	4,41	-273,00
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-0,42
+ Dividendos	0,09	0,20	0,09	-45,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,08	-0,03	-54,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,36	6,80	4,36	-19,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	-34,71
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,44	-0,06	-118,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	22,64
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	22,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	22,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	0,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-24,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	1,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.383	4.900	6.383	

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

### 3. Inversiones financieras

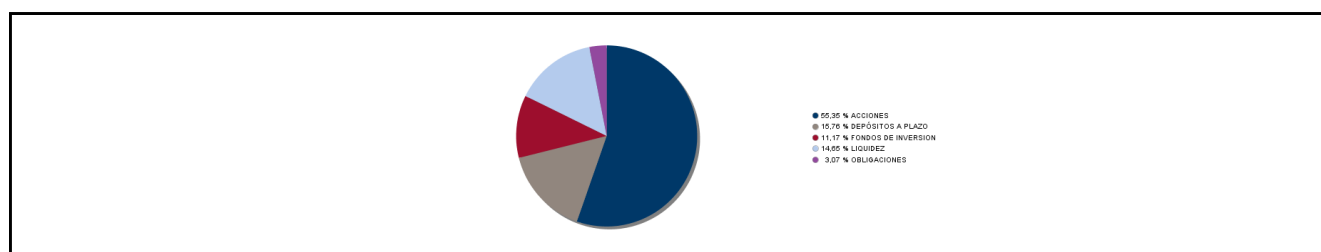
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	2,91	188	3,83
TOTAL RENTA FIJA	186	2,91	188	3,83
TOTAL RV COTIZADA	1.475	23,11	1.156	23,60
TOTAL RENTA VARIABLE	1.475	23,11	1.156	23,60
TOTAL IIC	600	9,40	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.003	15,71	803	16,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.263	51,12	2.147	43,81
TOTAL RV COTIZADA	2.160	33,83	2.065	42,14
TOTAL RENTA VARIABLE	2.160	33,83	2.065	42,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.160	33,83	2.065	42,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.423	84,95	4.211	85,95

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Anexo: e) Se han suscrito participaciones de BANKINTER DINERO 4, FI por importe de 600.000 euros, que suponen un 10,06% sobre el patrimonio medio del periodo. h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Altegui Gestión AV, S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Los mercados de renta variable han cerrado un trimestre muy positivo, con especial buen comportamiento en emergentes y un destacado registro del Ibex 35 (+11,9%) entre las economías avanzadas. En EEUU, las subidas, aunque buenas, han sido ligeramente inferiores a las europeas. El peor registro ha sido para Japón (-1,1%) debido al impacto del repunte de su divisa. En Europa, a nivel sectorial, los mayores avances han sido para el consumo personal y la tecnología, por el buen balance de resultados. Por el contrario, el sector petrolero ha sufrido la mayor corrección por la caída del precio del crudo. También en negativo el sector de distribución, presionado por las compañías dedicadas a la alimentación. Los factores que han apoyado el buen comportamiento de la renta variable han sido: a) La fortaleza de los datos macro publicados que reflejan una aceleración económica a nivel global, superando las previsiones, tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. El FMI espera que la economía global crezca un 3,4% este año, frente al crecimiento del 3,1% registrado en 2016. b) Los resultados de las empresas en el 4º T y las previsiones al alza de los mismos, han dejado patente que estamos ante una recuperación de los beneficios, lo que favorece el reparto de dividendos, principal atractivo de la renta variable. c) La recuperación de los precios de las materias primas ha reducido el riesgo de deflación en la Eurozona. Las últimas cifras de inflación, por el efecto de la energía, superaban el nivel objetivo del BCE, al situarse en el 2%, aunque la inflación subyacente se mantiene estable en niveles cercanos al 0,9%. En EEUU, la Reserva Federal se está también acercando a su objetivo de inflación. d) En este entorno de mayor optimismo desde el punto de vista de inflación y crecimiento, las dos principales autoridades monetarias (BCE y RF) se ven con mayor confianza para avanzar en la normalización de los tipos de interés. La Reserva Federal ha elevado en marzo el tipo de intervención en 25 p.b. y se cree que se producirán otras dos subidas este año. Los principales riesgos para la renta variable son: 1) De carácter político: La incertidumbre sobre los resultados de las próximas elecciones generales en Alemania y las presidenciales de Francia, así como la difícil situación de Italia y las negociaciones entre la Unión Europea y el Reino Unido, tras iniciarse formalmente la

salida de este último. La Presidencia de Trump también constituye un riesgo para los mercados. Preocupa especialmente su apoyo al proteccionismo que podría desencadenar medidas de respuesta similares por parte de otros países y poner en riesgo la aceleración macro global.2) Aunque el escenario que se contempla es el de subidas graduales y moderadas de los tipos de interés, un potencial riesgo es una aceleración de la inflación en EEUU que podría tener su origen en una aceleración de las ganancias salariales. Este hecho, caso de producirse, podría obligar a la Reserva Federal a acelerar e intensificar el ritmo de subidas de tipos, lo que podría tener repercusiones negativas en los mercados de deuda y de renta variable, y trasladarse también a Europa.3) Aunque la economía china creció el año pasado un 6,7% y el escenario con más posibilidades es el de una desaceleración muy gradual y contenida hasta el 6,5%, hay que considerar que la labor de las autoridades de avanzar en las reformas estructurales, contener los riesgos financieros y frenar el excesivo crecimiento de su endeudamiento, sin ralentizar en exceso la economía, no es fácil. Por eso se estima que la evolución de la economía del gigante asiático supone un posible riesgo por el impacto que tendría a nivel global. Los mercados de renta fija han seguido muy condicionados por los acontecimientos políticos y las actuaciones de los bancos centrales. En Europa, las mayores expectativas de inflación se han trasladado a los plazos largos, con lo que la curva de tipos ganaba pendiente, aunque lejos de los niveles de EEUU. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer trimestre de 2017, por el mantenimiento del nivel de exposición en renta variable en niveles medios. La renta variable mantiene aún un diferencial de valoración significativo frente a otros activos, especialmente los bonos, pero también es cierto que la evolución de los diferenciales de crédito ya no acompaña como lo hizo en la segunda mitad del año pasado, sino que va poco a poco ampliándose frente a los bonos del tesoro. En todo caso, este efecto es históricamente típico en esta fase del ciclo económico en Estados Unidos. Desde un punto de vista geográfico, continuamos preponderando la inversión en Europa frente a otras zonas, dado el diferencial de valoración a su favor y la continuación de la política monetaria expansiva desarrollada por el BCE. Desde un punto de vista sectorial, y tras haber reducido la exposición en sectores defensivos en favor de sectores cíclicos en el cuarto trimestre de 2016, hemos mantenido una distribución similar, permaneciendo estable también el peso del sector financiero. Pensamos que, salvo reestructuraciones específicas, hemos pasado lo peor para este sector. En cuanto a la renta fija, mantenemos el sesgo conservador de bajas duraciones, pues es obvio, dados los últimos datos, que los riesgos inflacionistas ya no están sesgados a la baja a medio plazo. Los tipos de interés son tan reducidos por la intervención de los bancos centrales que ni siquiera compensan el riesgo de crédito. En las carteras mixtas, seguimos reduciendo la sobreponderación a depósitos y liquidez ya que la remuneración es muy baja. En el caso particular de la liquidez en dólares, continuamos con depósitos y emisiones del Tesoro a corto plazo. En este contexto, el patrimonio del fondo al 31.03.17 ascendía a 6.383.345,13 euros (al 31.12.16, 4.899.762,04 euros) y el número de partícipes a dicha fecha a 129 (siendo los mismos al 31.12.16). La rentabilidad del fondo en el período es del 4,20%. Los gastos del período ascienden al 1,44% anual sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,15% en el período. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 9,42% y -0,05%.b) Inversiones concretas realizadas durante el período. Este fondo tiene invertido su patrimonio en renta variable, principalmente en acciones europeas, y en obligaciones corporativas. La liquidez se mantiene en cuenta corriente a la vista y en depósitos. La inversión en cartera interior ha aumentado principalmente por la contratación de un FIAMM. La inversión en RV exterior ha disminuido. Se han contratado nuevos depósitos. El buen comportamiento de los mercados de RV se ha visto reflejado en la rentabilidad de la cartera. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se ha operado con derivados en el período.c) Riesgo asumido por el fondo. La volatilidad del fondo es inferior a la de períodos anteriores y como es lógico, la volatilidad de activos de riesgo menor como las Letras del Tesoro a 1 año es significativamente menor que la del fondo. El VAR del fondo ha sido durante todo el período inferior al VAR máximo establecido para el mismo.d) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC.No aplica.e) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Abando Equities FI en cuanto a su política de inversión. Aunque la evolución de la economía y de los mercados durante este primer trimestre ha sido buena y seguramente seguirá así durante el resto del año, existen algunos factores, algunos de carácter político, tales como las próximas elecciones en Alemania y Francia, negociaciones para la salida del Reino Unido de la Unión Europea, política más proteccionista de la Administración Trump, tensiones con Corea del Norte, conflictos en Siria



y otros países, y otros de carácter económico, como son las dudas sobre la evolución de la economía china y de los tipos de interés, que crean mucha incertidumbre. Por ello seguiremos atentos a los acontecimientos y mantendremos una política de inversiones muy prudente. En cuanto a Abando Equities FI, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106510 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	186	2,91	188	3,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		186	2,91	188	3,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		186	2,91	188	3,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		186	2,91	188	3,83
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	162	2,54	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	262	4,11	0	0,00
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	233	3,65	210	4,29
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	133	2,71
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	88	1,37	82	1,68
ES0117390411 - Acciones CEMENTOS PORTLAND	EUR	0	0,00	24	0,48
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	72	1,13	63	1,28
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	93	1,46	90	1,83
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	62	0,97	51	1,05
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	88	1,38	77	1,57
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	14	0,22	0	0,00
ES0105058004 - Acciones ACS	EUR	85	1,34	163	3,32
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	315	4,93	265	5,40
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.475	23,11	1.156	23,60
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.475	23,11	1.156	23,60
ES0127186031 - Participaciones BANKINTER	EUR	600	9,40	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		600	9,40	0	0,00
- Depósito BANCA MARCH 0,150 2017 10 31	EUR	400	6,27	400	8,16
- Depósito BANCA MARCH 0,150 2017 10 31	EUR	403	6,31	403	8,22
- Depósito BANCO SABADELL 0,060 2018 03 23	EUR	100	1,57	0	0,00
- Depósito BANCO SABADELL 0,060 2018 03 23	EUR	100	1,57	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.003	15,71	803	16,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.263	51,12	2.147	43,81
PTBPC0AM0015 - Acciones BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	3	0,04	14	0,29
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	219	3,42	212	4,33
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	22	0,34	13	0,26
US1512908898 - Acciones CEMEX	USD	3	0,05	3	0,06
US2635341090 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	226	3,54	209	4,27
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	13	0,20	11	0,22
CH0001752309 - Acciones GEORG FISCHER	CHF	298	4,67	272	5,56
GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES	USD	111	1,74	105	2,14
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	302	4,73	319	6,51
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	213	3,33	201	4,09
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	139	2,18	138	2,82
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	92	1,44	91	1,87
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	180	2,82	170	3,48
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	157	2,46	130	2,66
JP3634600005 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	116	1,83	113	2,31
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	66	1,04	63	1,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.160	33,83	2.065	42,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.160	33,83	2.065	42,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.160	33,83	2.065	42,14
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.423	84,95	4.211	85,95

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.