

## ADAIA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 726

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** K.P.M.G. AUDITORES S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** Baa1 Moodys

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.bankinter.com>.

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 05/11/1999

### 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: 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 activos permitidos por la normativa vigente sin que exista 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 además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,10	0,22	0,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,00	0,01

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	2.593.285,00	2.754.551,00
Nº de accionistas	139,00	146,00
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	26.170	10,0915	9,9420	10,1031
2016	27.387	9,9423	8,7545	9,9553
2015	32.132	9,7795	9,3578	10,2210
2014				

**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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

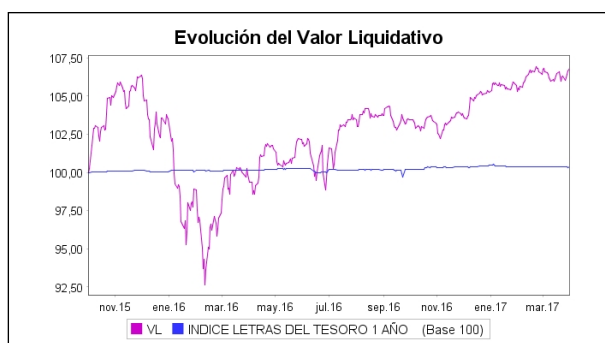
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,50	1,50	1,73	2,31	1,24	1,66			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,52	0,52	0,58	2,03	1,40		

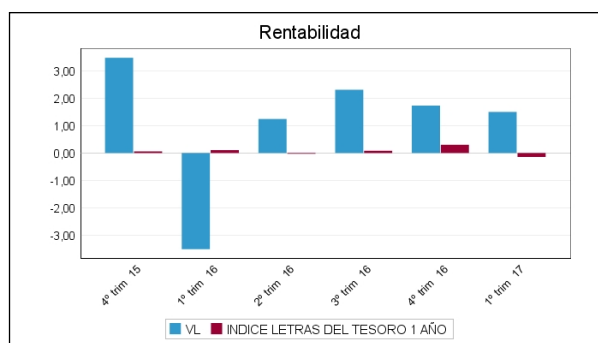
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	24.774	94,67	24.408	89,12
* Cartera interior	11.453	43,76	11.062	40,39
* Cartera exterior	13.305	50,84	13.334	48,69
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,06	13	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	813	3,11	2.560	9,35
(+/-) RESTO	583	2,23	418	1,53
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.170</b>	<b>100,00 %</b>	<b>27.387</b>	<b>100,00 %</b>

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)	27.387	30.267	27.387	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,02	-11,50	-6,02	-52,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,49	1,69	1,49	-18,97
(+) Rendimientos de gestión	1,90	2,11	1,90	-17,38
+ Intereses	0,06	0,09	0,06	-32,82
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	23,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,04	0,15	261,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,33	2,17	1,33	-43,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,55	-1,07	-1,55	32,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,85	0,79	1,85	115,30
± Otros resultados	-0,03	0,04	-0,03	-170,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	-6,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-10,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,13	-0,12	-11,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-251,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	52,12
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	-1.677,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	-507,09
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,56
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.170</b>	<b>27.387</b>	<b>26.170</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

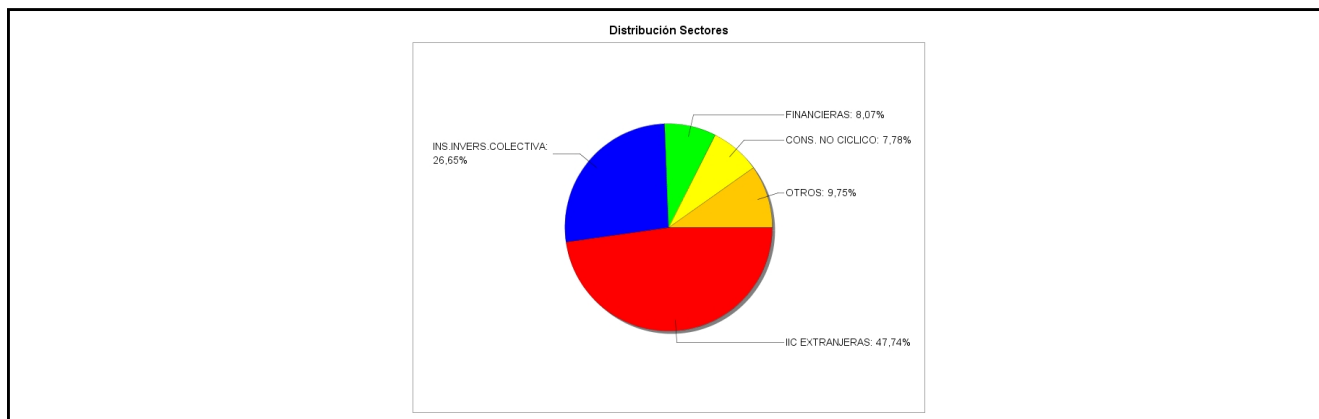
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	404	1,54	809	2,96
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	404	1,54	809	2,96
TOTAL RV COTIZADA	1.604	6,13	1.684	6,14
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	1.604	6,13	1.684	6,14
TOTAL IIC	9.458	36,14	8.571	31,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.467	43,81	11.064	40,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	331	1,27	1.178	4,31
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	331	1,27	1.178	4,31
TOTAL RV COTIZADA	2.083	7,96	2.187	8,00
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	2.083	7,96	2.187	8,00
TOTAL IIC	10.901	41,67	9.978	36,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.316	50,90	13.343	48,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.783	94,71	24.407	89,12

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
INDICE EUROSTOXX 50	V/ Fut. FUT EUROSTOXX 50 JUN17 EUREX	2.294	Inversión
INDICE DAX	V/ FUTURO DAX JUN17 EUREX	601	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35	V/ Fut. FUT IBEX PLUS ABR17 MEFF	3.033	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ Fut. FUT EMINI S&P500 JUN17	778	Inversión
Total subyacente renta variable		6706	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6706	

#### 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

<p>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.</p> <p>Operaciones Vinculadas:</p> <p>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 depositaria, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial</p>
--

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 primer trimestre de 2017

Durante el primer trimestre del año se ha seguido confirmando la mejora progresiva del entorno económico mundial, de forma bastante generalizada en todas las regiones, tanto en países desarrollados como emergentes.

La evolución de los mercados durante el primer trimestre del año se ha caracterizado por una mejora significativa de los activos de riesgo, principalmente las bolsas, y un pequeño empeoramiento de los activos más defensivos, como los bonos gubernamentales.

El crecimiento económico de España se mantiene en tasas próximas al 3% en tasa anualizada, con pujanza tanto del consumo como de la demanda de exportaciones. Mientras, la Eurozona está alcanzando tasas de crecimiento en el entorno del 1,7%, una cifra no vista desde la crisis.

El crecimiento en Estados Unidos es algo más débil en los últimos meses (entorno al 2% anualizado), pero la confianza empresarial y de los consumidores americanos ha mejorado sensiblemente en el primer trimestre.

En este entorno los inversores han ganado confianza para incrementar los riesgos de las carteras en renta variable, registrando unos buenos avances en las principales bolsas del mundo. La bolsa española, una de las mejores del mundo este trimestre, subió un 11,9%, el índice europeo Eurostoxx50 subió un 6,4% y el SP500 de Estados Unidos un 5,5%.

Dentro de la bolsa europea, los mejores sectores en la subida fueron tecnología (+12,9%), bienes de consumo (+11,7%) y construcción y materiales (+8,6%). Por el lado negativo solo dos sectores petroléos (-2,9%) y compañías de distribución (-0,5%). Los bancos de la eurozona destacaron con una subida del 8,4% en el trimestre.

En los países emergentes hubo subidas importantes en India (+12,0%) y Brasil (+7,9%) en un entorno general positivo para las bolsas.

Durante el trimestre los activos de renta fija tuvieron una evolución más negativa. La rentabilidad del bono español a 10 años pasó del 1,42% en diciembre de 2016 a 1,67% a cierre de marzo, mientras que el bono alemán pasó del 0,21% al 0,33%, lo que corresponde con caídas de precios de entre el 1% y el 2%. En cambio, el bono americano de referencia a 10 años pasó del 2,44% al 2,39%, con una pequeña mejora de precios durante el primer trimestre. Los bonos corporativos, y especialmente los financieros tuvieron una evolución más favorable que los gubernamentales.

En los mercados de divisas los movimientos del trimestre fueron relativamente reducidos. El dólar se depreció un 1,28% en el trimestre frente al euro, mientras que el yen se apreció un 3,5% frente al euro y un 4,76% frente al dólar. En las divisas emergentes destaca la recuperación de un 9,5% del peso mexicano frente al dólar, tras las caídas del cuarto trimestre de 2016.

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 1,50%. 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 un impacto de 0,58% en su rentabilidad, correspondiendo un 0,40% a los gastos del propio fondo y un 0,18% 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 -1,55% 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 70,76%. 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.

Por otra parte, a 31/03/2017 la sociedad tiene en cartera las siguientes inversiones en situación de dudosas: AC BODACLICK.COM, siendo el motivo del mismo la situación de quiebra o default en la que se encuentra el emisor de estos activos.

Las condiciones económicas globales siguen mejorando en casi todas las regiones del mundo, tanto en países desarrollados como emergentes, gracias a políticas monetarias expansivas (salvo en Estados Unidos) y a políticas fiscales menos contractivas que en el pasado (sobre todo en Europa). Los beneficios empresariales están mejorando de forma significativa y los niveles de apalancamiento privado se van reduciendo, si bien de forma lenta y desigual según los países.

Esta mejora está llevando a la Reserva Federal a adelantar ligeramente sus previstas subidas de tipos de interés, e incluso se están debatiendo cambios en el tamaño de su balance. El Banco Central Europeo comenzó la reducción de compras de activos el 1 de abril, pero simultáneamente inyectó a la banca 233 mil millones más de préstamos a 4 años a tipos cero o negativos.

La inflación, que sufrió un repunte importante en Europa y Estados Unidos en los últimos meses de 2016 y enero y febrero de 2017, sin embargo, ha registrado una caída importante en marzo de 2017 como consecuencia de la comparativa de los precios del petróleo con los niveles de hace un año.

En los próximos meses, aparte de la atención en los datos económicos tradicionales, el entorno político se centrará en Francia, donde hay elecciones presidenciales (doble vuelta: 23 de abril y 7 de mayo), seguidas por elecciones legislativas (doble vuelta: 11 y 18 de junio). Tras las experiencias de 2016, los mercados estarán nerviosos ante un posible desenlace negativo para el ciclo económico.

El desarrollo de la política económica del presidente Trump, tras unos comienzos complejos, centrará el foco en Estados Unidos. Los posibles avances en política sanitaria y política fiscal serán los centros de atención de los mercados durante el trimestre. También veremos si la Reserva Federal decide nuevas subidas de tipos en el mes de junio o si decide comenzar ya la reducción de su balance ante un entorno económico más consolidado.

Tras las fuertes subidas de las bolsas en el primer trimestre del año, éstas se podrían tomar un cierto respiro, especialmente ante las incertidumbres políticas venideras, sobre todo en Francia.

La temporada de resultados del primer trimestre debería confirmar en beneficios empresariales el buen momento de actividad que se aprecia tanto en Europa como en Estados Unidos.

Las bolsas europeas siguen más baratas que la americana, si bien con un entorno político más incierto, por Francia, pero también por Italia y por otros factores. En Estados Unidos las valoraciones son más ajustadas, y están a la espera del rumbo de la política económica del nuevo presidente.

Los activos de renta fija mantienen un atractivo muy limitado por su baja rentabilidad en términos históricos. Parece que, tarde o temprano, estos niveles deberían corregirse, produciendo caídas en los precios de los bonos más o menos bruscas. Sin embargo, las presiones inflacionistas, sobre todo en Europa, parecen disiparse con los datos más recientes, lo que da una cierta estabilidad al mercado de bonos a corto plazo.

La Reserva Federal proseguirá con una normalización de su política monetaria, subiendo tipos de interés de forma prudente e incluso podría dejar de reinvertir los vencimientos de la abundante cantidad de bonos gubernamentales que tiene en cartera.

En este entorno, mantendremos unas posiciones prudentes en los activos de renta fija, con duraciones cortas, centradas en emisores corporativos y financieros, frente a los bonos gubernamentales, que ofrecen menores rentabilidades.

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 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
ES0213307046 - BONO BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	404	1,54	0	0,00
ES0213307004 - BONO BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	0	0,00	407	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		404	1,54	407	1,49
ES0214970081 - OBLIGACION CAIXA 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	402	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	402	1,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		404	1,54	809	2,96
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		404	1,54	809	2,96
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	42	0,16	40	0,15
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK	EUR	109	0,41	89	0,32
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	709	2,71	699	2,55
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTA	EUR	403	1,54	393	1,43
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SAU	EUR	143	0,55	130	0,48
ES0177542018 - ACCIONES IBERIA	EUR	20	0,08	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	51	0,20	35	0,13
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	20	0,07	220	0,80
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	73	0,28	46	0,17
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	35	0,13	31	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.604	6,13	1.684	6,14
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.604	6,13	1.684	6,14
ES0182527038 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	369	1,41	356	1,30
ES0114802038 - PARTICIPACIONES BK DIVIDENDO EUROPA	EUR	449	1,71	275	1,00
ES0124037005 - PARTICIPACIONES INVERSIOS GESTION	EUR	1.035	3,95	600	2,19
ES0112616000 - PARTICIPACIONES AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	784	3,00	742	2,71
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR ASSET MANAGE	EUR	2.256	8,62	2.166	7,91
ES0106084009 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA	EUR	530	2,03	513	1,87
ES0124144009 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA	EUR	571	2,18	566	2,07
ES0165241003 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA	EUR	390	1,49	373	1,36
ES0124143001 - PARTICIPACIONES MUTUACTIVOS SA	EUR	468	1,79	461	1,68
ES0170138004 - PARTICIPACIONES AVIVA GESTION SGIIC	EUR	0	0,00	268	0,98
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	207	0,79	0	0,00
ES0147622031 - PARTICIPACIONES BESTINVER SVB	EUR	180	0,69	168	0,61
ES0114673033 - PARTICIPACIONES BESTINVER SVB	EUR	741	2,83	685	2,50
ES0116567035 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	476	1,82	468	1,71
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER SVB	EUR	1.003	3,83	928	3,39
<b>TOTAL IIC</b>		9.458	36,14	8.571	31,28
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.467	43,81	11.064	40,38
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
XS1405136364 - BONO BANCO DE SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	331	1,27	322	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		331	1,27	322	1,18
XS0764640149 - BONO FIAT FINANCE & TRADE 2017-03-23	EUR	0	0,00	432	1,58
FR0011125442 - BONO AREVA - CI 4,63 2017-10-05	EUR	0	0,00	424	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	856	3,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		331	1,27	1.178	4,31
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		331	1,27	1.178	4,31
YGG8448A1030 - ACCIONES ST AUGUSTINE G & C	CAD	3	0,01	4	0,01
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	40	0,15	24	0,09
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	21	0,08	21	0,08
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	29	0,11	24	0,09
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP	EUR	0	0,00	51	0,19
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE	EUR	37	0,14	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS, A.G.	CHF	0	0,00	23	0,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	47	0,18	40	0,15
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	0	0,00	26	0,09
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	20	0,08	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	26	0,10	25	0,09
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	136	0,52	123	0,45
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	618	2,36	585	2,14
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	21	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	30	0,12	43	0,16
DE0006483001 - ACCIONES LINDE AG	EUR	0	0,00	30	0,11
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	49	0,19	48	0,18
IT0003132476 - ACCIONES ENI, S.P.A.	EUR	38	0,15	26	0,10
FR0000131104 - ACCIONES BANCO NACIONAL	EUR	46	0,17	44	0,16
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	26	0,10	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	42	0,16	38	0,14
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	63	0,24	58	0,21
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	48	0,18	48	0,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	65	0,25	35	0,13
IT0000072618 - ACCIONES INTESA BCI S.P.A.	EUR	39	0,15	0	0,00
NL0000009132 - ACCIONES AKZO	EUR	30	0,11	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	163	0,60
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	87	0,33	105	0,38
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG-REG	EUR	59	0,23	66	0,24
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL, S.A	EUR	47	0,18	74	0,27
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	46	0,18	42	0,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	27	0,10	43	0,16
US25271C1027 - ACCIONES DIAMONDS OFFSHOR	USD	94	0,36	101	0,37
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	30	0,12	28	0,10
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	239	0,91	226	0,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.083</b>	<b>7,96</b>	<b>2.187</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.083</b>	<b>7,96</b>	<b>2.187</b>	<b>8,00</b>
FR0012005734 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	250	0,96	0	0,00
FR0011558246 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHI	EUR	218	0,83	0	0,00
LU1089088741 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	150	0,57	0	0,00
FR0012647451 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	USD	474	1,81	477	1,74
LU0292095535 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM	EUR	518	1,98	488	1,78
IE00BVRYSW94 - PARTICIPACIONES CYGNUS ASSET MANAGEM	EUR	277	1,06	470	1,72
FR0013076502 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHIL	EUR	528	2,02	524	1,91
FR0000172041 - PARTICIPACIONES AXA INVESTMENT MANAG	EUR	0	0,00	192	0,70
LU0828132174 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	718	2,75	710	2,59
DE0008474263 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	237	0,90	234	0,86
LU0207947044 - PARTICIPACIONES UNIVERSAL-INVESTMENT	EUR	415	1,58	363	1,33
FR0010611293 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHI	EUR	797	3,04	780	2,85
FR0010321802 - PARTICIPACIONES FINANCIERE DE L'ECHI	EUR	0	0,00	187	0,68
GB00BMP3S709 - PARTICIPACIONES IM&G SECURITIES LTD	USD	447	1,71	445	1,62
LU0194163308 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	516	1,97	379	1,38
LU1090433381 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	507	1,94	0	0,00
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	729	2,79	714	2,61
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	489	1,87	487	1,78
LU0622663176 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	0	0,00	511	1,86
LU0227384020 - PARTICIPACIONES NORDEA INVESTMENT FU	EUR	485	1,86	472	1,72
LU0726357527 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	504	1,93	503	1,84
LU0395794307 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTMENT	EUR	250	0,96	0	0,00
LU0507266228 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	797	3,04	764	2,79
LU0211118483 - PARTICIPACIONES AXA FUNDS MANAGEMENT	EUR	619	2,37	616	2,25
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIONES IM&G Investment Manag	EUR	251	0,96	0	0,00
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY INTERNATION	USD	276	1,05	272	0,99
LU0244071956 - PARTICIPACIONES SIA FUNDS AG/SWISS	EUR	244	0,93	0	0,00
LU0125951151 - PARTICIPACIONES MASSACH FIN SERVICES	EUR	206	0,79	392	1,43
<b>TOTAL IIC</b>		<b>10.901</b>	<b>41,67</b>	<b>9.978</b>	<b>36,43</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.316</b>	<b>50,90</b>	<b>13.343</b>	<b>48,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>24.783</b>	<b>94,71</b>	<b>24.407</b>	<b>89,12</b>

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.