

MARLAND CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3902

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** MOORE STEPHENS IBERGRUP, S.A.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ S&P

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: 17/01/2014

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,33	0,81	1,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	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 acciones en circulación	813.848,00	813.849,00
Nº de accionistas	111,00	112,00
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	9.442	11,6012	10,9249	11,6096
2018	8.947	10,9929	10,8864	12,0227
2017	9.375	11,7417	11,2484	11,8578
2016	9.005	11,2779	10,5150	11,3042

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
5,53	5,53	-6,40	1,36	0,40	-6,38	4,11	1,04	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,20	0,20	0,21	0,83	0,95	0,84	1,21

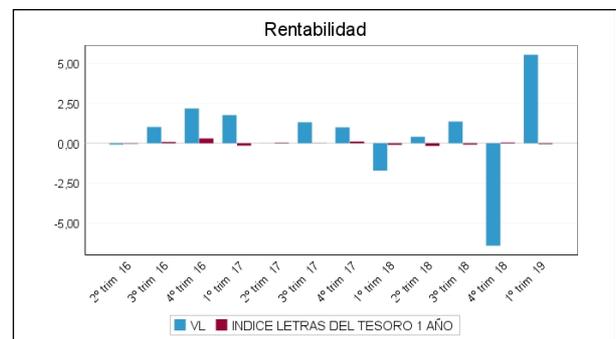
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.828	93,50	7.642	85,41
* Cartera interior	991	10,50	888	9,93
* Cartera exterior	7.826	82,88	6.751	75,46
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,12	3	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	598	6,33	1.297	14,50
(+/-) RESTO	16	0,17	8	0,09
TOTAL PATRIMONIO	9.442	100,00 %	8.947	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)	8.947	9.528	8.947	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,33	0,00	-100,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,35	-6,66	5,35	-180,98
(+) Rendimientos de gestión	5,53	-6,52	5,53	-185,44
+ Intereses	0,05	0,05	0,05	6,23
+ Dividendos	0,07	0,08	0,07	-8,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,16	0,32	-304,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,89	0,70	4,89	608,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,06	-0,15	171,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	-7,13	0,34	-104,75
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	8,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,18	14,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-1,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	35,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	520,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	19,67
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-87,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	-87,11
+ 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)	9.442	8.947	9.442	

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

3. Inversiones financieras

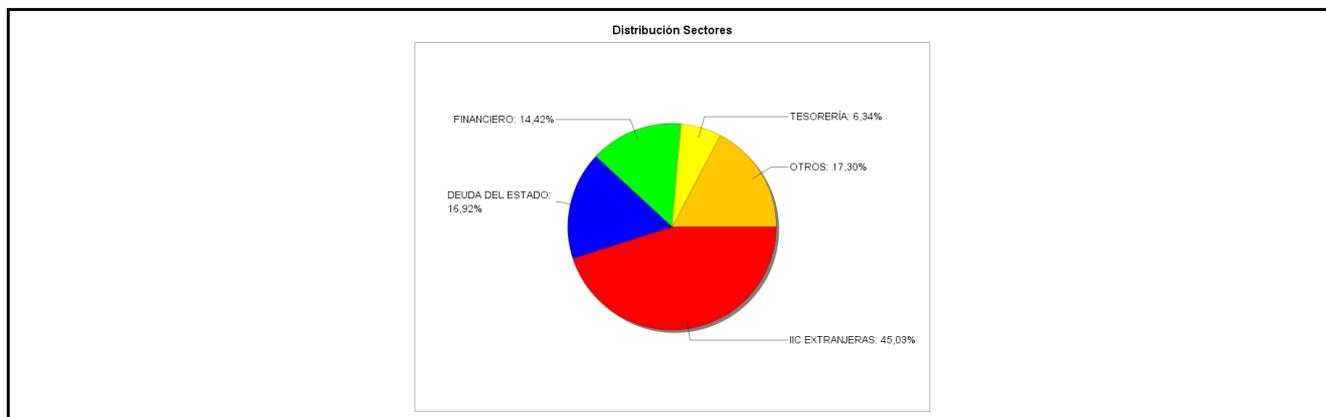
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	804	8,51	707	7,91
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	804	8,51	707	7,91
TOTAL RV COTIZADA	187	1,98	181	2,02
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	187	1,98	181	2,02
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	991	10,49	888	9,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.826	29,93	1.659	18,54
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	2.826	29,93	1.659	18,54
TOTAL RV COTIZADA	1.165	12,35	1.279	14,31
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	1.165	12,35	1.279	14,31
TOTAL IIC	3.834	40,61	3.812	42,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.826	82,89	6.751	75,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.817	93,38	7.638	85,40

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
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 2 accionistas 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.

e) Durante el trimestre, la sociedad ha realizado adquisiciones de valores emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Bankinter, SA, o en los que éste ha actuado como colocador/asegurador/director/asesor, por un importe de 300.000,00 euros, representando estas operaciones un 3,24% sobre el patrimonio medio del trimestre.

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 que 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 2019

Durante el primer trimestre del año siguió quedando patente la desaceleración de la actividad mundial, lo que llevó a que los principales organismos internacionales recortaran sus previsiones de crecimiento para este año. En concreto, el Fondo Monetario Internacional rebajó su estimación de expansión para el PIB global desde +3,7% hasta +3,5%.

La pérdida de dinamismo de la expansión global tendría su origen en las vulnerabilidades en algunas economías emergentes (especialmente China), en la persistencia de algunas perturbaciones en principio transitorias (impacto de la nueva norma de emisiones contaminantes de los automóviles) y en la incertidumbre acerca del desenlace final del Brexit y del desarrollo de las negociaciones comerciales.

La tendencia de debilidad económica se prolongó en Europa en el primer trimestre de 2019. Por un lado, determinados factores internos de carácter transitorio tuvieron un impacto más prolongado de lo esperado y, por otro, el deterioro del comercio mundial provocó un notable impacto negativo. Dentro de la región, Alemania e Italia fueron las regiones que experimentaron un mayor deterioro.

Sin embargo, la economía española mantuvo un notable dinamismo como muestra la expansión del PIB del 4T18, +0,6% t/t, en línea con el ritmo de avance observado en el resto de 2018 (crecimiento anual de +2,6%).

En este escenario de debilidad económica, los bancos centrales reaccionaron abandonando o, al menos posponiendo, sus estrategias de salida. Las tensiones en los mercados financieros de finales de 2018 unidas a la falta de tensiones inflacionistas llevaron a que la Reserva Federal adoptase un tono más cauto y flexible. Así, la institución anunció el fin de la fase de reducción de su balance y realizó una pausa en el proceso de subidas de tipos. En este sentido, el último diagrama de puntos publicado no refleja ninguna subida adicional este año, si bien el mercado empieza a descontar un recorte.

Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) adoptó varias medidas en su reunión de marzo. Extendió el plazo para los tipos bajos al señalar que espera que los tipos de interés oficiales se mantengan en los niveles actuales al menos hasta el final de 2019. Además, anunció una nueva serie de operaciones trimestrales de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO-III, en sus siglas en inglés) que se llevará a cabo entre septiembre de 2019 y marzo de 2021, todas con vencimiento a dos años.

Con este giro de los bancos centrales, el tipo de interés de los bonos a diez años retrocedió en EEUU desde 2,68% de cierre de 2018 hasta 2,41% a finales de marzo. Los bonos alemanes también registraron fuertes caídas de rentabilidades en el trimestre. La rentabilidad del bono alemán a diez años cerró en terreno negativo, en -0,07% frente a +0,24% en diciembre de 2018.

Los diferenciales de la deuda soberana de la zona euro permanecieron relativamente estables, cerrando el trimestre en niveles similares a los de comienzo de año.

Los diferenciales de rendimiento de la renta fija privada se estrecharon durante el primer trimestre del año, tanto en EEUU como en Europa. Así, borraron gran parte de la ampliación experimentada en la segunda mitad de 2018.

Los índices bursátiles registraron ascensos importantes, corrigiendo rápidamente gran parte de las caídas del año anterior.

Eso, a pesar de que los datos macro siguieron mostrando debilidad, los resultados empresariales continuaron revisándose a la baja y el frente geopolítico no terminó de despejarse.

La renta variable global experimentó el mejor trimestre desde 2009, subiendo +12% (índice MSCI World en dólares), el índice S&P 500 sumó +13% y el Euro Stoxx 50, +12%.

Dentro de la bolsa europea, los sectores que mejor se comportaron en el trimestre fueron Retail (+20%), Materiales (+19%) y Alimentación (+18%). Por el contrario, Telecom y Bancos fueron los peores sectores con ascensos trimestrales de +1,4% y +4,5%, respectivamente.

En los mercados de divisas, el tipo de cambio del euro se siguió debilitando frente al dólar. En concreto, el euro se depreció un 2% contra el dólar en el primer trimestre. Sin embargo, se apreció frente al yen cerca de +1% en un contexto de mayor apetito por el riesgo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue el fuerte repunte en el precio del petróleo. El precio del barril de Brent escaló +27% en el trimestre hasta 68\$/barril, debido a las perspectivas de extensión en los recortes de producción.

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 5,53% 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 0,21% en su rentabilidad, correspondiendo un 0,17% a los gastos de la propia Sicav y un 0,04% 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 -0,15% 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 15,68%. 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.

El dinamismo de la economía global continuó moderándose en los últimos meses y, a tenor de las proyecciones, el crecimiento se desacelerará en 2019 para estabilizarse a medio plazo.

El deterioro en el entorno macroeconómico, la volatilidad de los mercados financieros y la ausencia de presiones inflacionistas llevó a que los principales bancos centrales dieran un giro en sus políticas monetarias. En estos momentos los mercados no anticipan ninguna subida de tipos adicional este año por parte de la Reserva Federal de EEUU. En cuanto al Banco Central Europeo, las expectativas de subidas de tipos también se han retrasado. Dichas previsiones se irán ajustando durante el trimestre en función de los mensajes de los banqueros centrales europeos y americanos.

En los últimos meses se han afianzado las perspectivas de que la disputa comercial entre EE.UU. y China pueda desembocar en un acuerdo. No obstante, no se puede descartar la aparición de nuevos brotes proteccionistas. Asimismo,

tampoco se pueden obviar los riesgos asociados a un Brexit sin acuerdo así como la posibilidad de que la desaceleración económica de la Eurozona se prolongue durante más tiempo. Por el contrario, las políticas expansivas de China deberían frenar la desaceleración de dicha economía, y las recientes medidas de política monetaria podrían sostener, en cierta medida, la economía global.

Adicionalmente, en el próximo trimestre estaremos pendientes de factores políticos como las elecciones europeas.

Los principales índices bursátiles subieron durante el primer trimestre del año, en un entorno de mayor optimismo en relación a las perspectivas del comercio mundial. La recuperación de las cotizaciones se vio reforzada por las comunicaciones de los bancos centrales que suavizaron las expectativas de endurecimiento monetario.

Al mismo tiempo, las previsiones de beneficios empresariales se revisaron a la baja durante el trimestre, fruto del deterioro de las perspectivas macroeconómicas.

Por tanto, las expectativas apuntan a que los resultados empresariales seguirán creciendo, pero de una forma mucho más moderada que en 2018.

En este entorno de mejora general en la percepción de los riesgos, las valoraciones se han ajustado al alza y empiezan a ser exigentes en determinados segmentos del mercado. Dicho esto, el nuevo escenario de tipos de interés bajos durante más tiempo incrementa el atractivo de los activos de riesgo.

Las rentabilidades de los bonos soberanos disminuyeron en el trimestre de forma considerable. El giro en las políticas monetarias de los bancos centrales probablemente siga dando soporte a la renta fija ya que se han retrasado las expectativas de subidas en los tipos de referencia.

Por lo general, las pendientes de las curvas de tipos se han aplanado por lo que, aunque el riesgo de tipo de interés se haya reducido, sólo tiene sentido incrementar la duración cuando se consigue un extra de rentabilidad interesante.

Los diferenciales de rendimiento de los valores de renta fija privada descendieron tanto en Europa como en EEUU, reflejando la mejora en la percepción de los riesgos. Pese a estos retrocesos recientes, los diferenciales se mantienen por encima de los niveles observados hace un año, con bastante dispersión entre sectores y nombres concretos. Por tanto, determinados segmentos del mercado podrían recoger todavía cierto margen de mejora si la desaceleración económica no se recrudece.

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	%
ES000012A97 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,45 2022-10-31	EUR	0	0,00	507	5,67
ES0000123X3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	599	6,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		599	6,34	507	5,67
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307046 - BONO BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	205	2,17	200	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		205	2,17	200	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		804	8,51	707	7,91
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		804	8,51	707	7,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	40	0,42	42	0,47
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	39	0,41	88	0,98
ES0140609019 - ACCIONES CRITERIA CAIXA CORP	EUR	0	0,00	51	0,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	58	0,62	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	50	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		187	1,98	181	2,02
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		187	1,98	181	2,02
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		991	10,49	888	9,93
IT0005175598 - BONO DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2021-06-01	EUR	998	10,57	0	0,00
IT0005107708 - BONO BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	0	0,00	804	8,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		998	10,57	804	8,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1050454682 - BONO SYNGENTA NV 1,88 2021-11-02	EUR	206	2,19	0	0,00
XS1032978345 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,50 2021-10-18	EUR	109	1,16	108	1,21
XS1050547857 - BONO MORGAN STANLEY 2,38 2021-03-31	EUR	214	2,27	212	2,37
XS0619548216 - BONO ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	340	3,60	0	0,00
XS1214673722 - BONO ARCELOR 3,00 2021-04-09	EUR	217	2,29	213	2,39
XS1048568452 - BONO FIAT SPA 4,75 2021-03-22	EUR	217	2,30	0	0,00
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	225	2,38	221	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.529	16,19	755	8,44
XS1974803352 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 0,37 2019-09-27	EUR	299	3,17	0	0,00
XS1782642067 - PAGARE ACCIONA FIN FILIALES 0,60 2019-02-21	EUR	0	0,00	100	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		299	3,17	100	1,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.826	29,93	1.659	18,54
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		2.826	29,93	1.659	18,54
NL000235190 - ACCIONES EADS	EUR	44	0,47	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	54	0,60
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	36	0,38	34	0,38
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	417	4,41	404	4,52
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	72	0,77	60	0,68
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP	EUR	21	0,23	20	0,23
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	50	0,56
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDINGS NV	EUR	26	0,28	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	0	0,00	38	0,42
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE INTL PLC	GBP	32	0,34	30	0,34
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	49	0,52	53	0,59
DE0007164600 - ACCIONES SAP, AG-VORZUG	EUR	54	0,57	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	40	0,42	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM	EUR	40	0,43	69	0,77
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	42	0,44	37	0,41
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	49	0,52	43	0,48
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITON MOET HE	EUR	73	0,77	61	0,68
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	43	0,45	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	41	0,43	39	0,44
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	77	0,86
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	27	0,29	26	0,29
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	60	0,63	57	0,64
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH PETROL	EUR	0	0,00	59	0,66
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	0	0,00	68	0,76
TOTAL RV COTIZADA		1.165	12,35	1.279	14,31
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.165	12,35	1.279	14,31
LU0192062460 - PARTICIPACIONES UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	498	5,27	295	3,30
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA EUROPEAN SEL-I	EUR	223	2,36	0	0,00
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET MANAG	EUR	419	4,44	0	0,00
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI INVESTMENT	EUR	36	0,38	33	0,37
LU0201159711 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS ASSET	EUR	0	0,00	211	2,36
LU1534068801 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	0	0,00	417	4,66
LU0687944396 - PARTICIPACIONES MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	294	3,12	289	3,23
LU1390062831 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	0	0,00	197	2,21
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	153	1,62	139	1,55
LU0347184821 - PARTICIPACIONES PIOONER ASSET MANAG	EUR	315	3,34	271	3,03
FR0011475078 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	136	1,44	184	2,06
LU0320897043 - PARTICIPACIONES ROBECO ASSET	EUR	245	2,59	219	2,45
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	237	2,51	133	1,49
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET	EUR	353	3,74	478	5,34
US78462F1030 - PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	484	5,13	362	4,05
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS INTERNATIONAL	EUR	440	4,67	386	4,32
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	0	0,00	197	2,20
TOTAL IIC		3.834	40,61	3.812	42,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.826	82,89	6.751	75,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.817	93,38	7.638	85,40

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.